Acest document are doar scop informativ și nu produce efecte juridice. Instituțiile Uniunii nu își asumă răspunderea pentru conținutul său. Versiunile autentice ale actelor relevante, inclusiv preambulul acestora, sunt cele publicate în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene și disponibile pe site-ul EUR-Lex. Aceste texte oficiale pot fi consultate accesând linkurile integrate în prezentul document.

►B DIRECTIVA 2004/109/CE A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

din 15 decembrie 2004

privind armonizarea obligațiilor de transparență în ceea ce privește informația referitoare la emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE

(JO L 390, 31.12.2004, p. 38)

Astfel cum a fost modificată prin:

		Jurnalul Oficial		
		NR.	Pagina	Data
►M1	Directiva 2008/22/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 11 martie 2008	L 76	50	19.3.2008
►M2	Directiva 2010/73/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010	L 327	1	11.12.2010
►M3	Directiva 2010/78/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 24 noiembrie 2010	L 331	120	15.12.2010
►M4	Directiva 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013	L 294	13	6.11.2013
►M5	Regulamentul (UE) 2021/337 al Parlamentului European și al Consiliului din 16 februarie 2021	L 68	1	26.2.2021
►M6	Directiva (UE) 2022/2464 a Parlamentului European și a Consiliului din 14 decembrie 2022	L 322	15	16.12.2022
►M7	Directiva (UE) 2023/2864 a Parlamentului European și a Consiliului din 13 decembrie 2023	L 2864	1	20.12.2023

▼B

DIRECTIVA 2004/109/CE A PARLAMENTULUI EUROPEAN ȘI A CONSILIULUI

din 15 decembrie 2004

privind armonizarea obligaţiilor de transparenţă în ceea ce privește informaţia referitoare la emitenţii ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și de modificare a Directivei 2001/34/CE

CAPITOLUL I

DISPOZIŢII GENERALE

Articolul 1

Obiectul și domeniul de aplicare

(1) Prezenta directivă stabilește cerinţele privind divulgarea de informaţii periodice și continue despre emitenţii de valori mobiliare deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată situată sau care funcţionează într-un stat membru.

(2) Prezenta directivă nu se aplică nici titlurilor de participare emise de organismele de plasament colectiv, altele decât cele de tip închis, nici titlurilor de participare achiziţionate sau cedate în cadrul acestor organisme de plasament colectiv.

(3) Statele membre pot decide să nu pună în aplicare dispoziţiile prevăzute la articolul 16 alineatul (3) și la articolul 18 alineatele (2), (3) și (4) pentru valorile mobiliare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și emise de acestea sau de colectivităţile regionale sau locale ale acestora.

(4) Statele membre pot decide să nu pună în aplicare dispoziţiile prevăzute la articolul 17 în cazul băncilor centrale naţionale ca emitente de acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, în cazul în care admiterea a avut loc înainte de 20 ianuarie 2005.

Articolul 2

Definiţii

(1) În sensul prezentei directive se înţelege prin:

(a) „valori mobiliare”: valorile mobiliare în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (18) din Directiva 2004/39/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind pieţele instrumentelor financiare [1], cu excepţia instrumentelor de piaţă monetară, în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (19) din directiva menţionată, cu data scadentă sub 12 luni, care pot fi supuse legislaţiei interne;

(b) „titluri de creanţă”: obligaţiunile și alte forme de creanţe securitizate negociabile, cu excepţia valorilor mobiliare echivalente cu

[1] JO L 145, 30.4.2004, p. 1.

▼B

acţiuni sau care, după conversia lor sau după exercitarea drepturilor pe care le conferă, conduc la apariţia unui drept de achiziţionare a acţiunilor sau valorilor mobiliare echivalente cu acţiuni;

(c) „piaţă reglementată”: o piaţă în sensul articolului 4 alineatul (1) punctul (14) din Directiva 2004/39/CE;

▼M4

(d) „emitent”: o persoană fizică sau entitate juridică reglementată de dreptul public sau privat, inclusiv un stat, ale cărei valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată.

În cazul certificatelor de depozit admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, emitent înseamnă emitentul valorilor mobiliare reprezentate, indiferent dacă acestea sunt admise sau nu la tranzacţionare pe o piaţă reglementată;

▼B

(e) „deţinător de acţiuni”: orice persoană fizică sau juridică care se supune dreptului public sau privat, care deţine, direct sau indirect:

(i) acţiuni ale emitentului, în nume propriu și pe seama sa;

(ii) acţiuni ale emitentului, pe nume propriu, dar pe seama altei persoane fizice sau juridice;

(iii) certificate de depozit reprezentând valori mobiliare, caz în care titularul certificatului de depozit este considerat deţinătorul acţiunilor subiacente reprezentate de certificat;

(f) „întreprindere controlată”: orice întreprindere

(i) în care o persoană fizică sau juridică deţine majoritatea drepturilor de vot sau

(ii) în care o persoană fizică sau juridică are dreptul de a numi sau de a revoca majoritatea membrilor organului de administraţie, de conducere sau de supraveghere, fiind, în același timp, deţinătoare de acţiuni sau asociată a întreprinderii în cauză sau

(iii) în care o persoană fizică sau juridică este deţinător de acţiuni sau asociat și controlează singură, în temeiul unui acord încheiat cu alţi deţinători de acţiuni sau asociaţi ai întreprinderii în cauză, majoritatea drepturilor de vot ale deţinătorilor de acţiuni sau asociaţi sau

▼B

(iv) asupra căreia o persoană fizică sau juridică are puterea de a exercita sau exercită efectiv o influenţă dominantă sau un control;

(g) „organism de plasament colectiv, altul decât cele de tip închis”: fondurile comune de plasament și întreprinderile de investiţii

(i) care au drept obiect plasamentul colectiv al capitalurilor provenite de la public și a căror funcţionare se supune principiului repartizării riscurilor și

(ii) ale căror titluri de participare sunt, la cererea purtătorilor acestora, răscumpărate sau rambursate, direct sau indirect, în sarcina activelor acestor organisme;

(h) „titluri de participare ale unui organism de plasament colectiv”: valorile mobiliare emise de un organism de plasament colectiv ca reprezentare a drepturilor participanţilor din acest organism la activele acestuia;

(i) „stat membru de origine”:

▼M2

(i) în cazul unui emitent de titluri de creanţă cu o valoare nominală unitară mai mică de 1 000 EUR sau a unui emitent de acţiuni:

— în cazul în care emitentul este înregistrat în Uniune, statul membru în care acesta are sediul social;

▼M4

— în cazul în care emitentul este înregistrat într-o ţară terţă, statul membru ales de emitent din rândul statelor membre în care valorile sale mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată. Alegerea statului membru de origine rămâne valabilă, cu excepţia cazului în care emitentul a ales un nou stat membru de origine în temeiul punctului (iii) și a comunicat alegerea în conformitate cu al doilea paragraf al acestei litere;

▼M2

Definiţia statului membru de origine se aplică titlurilor de creanţă eliberate într-o altă monedă decât euro, cu condiţia ca valoarea nominală unitară să fie, la data emisiunii, mai mică de 1 000 EUR, cu excepţia cazului în care este aproape echivalentă cu 1 000 EUR;

▼M4

(ii) pentru orice emitent care nu intră sub incidenţa punctului (i), statul membru ales de emitent dintre statul membru în care își are sediul social, după caz, și statele membre în care valorile sale mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată. Emitentul nu poate alege decât un singur stat membru ca stat membru de origine. Alegerea rămâne valabilă pentru o perioadă de cel puţin trei ani, cu excepţia cazului în care valorile sale mobiliare nu mai sunt admise la tranzacţionare pe nicio piaţă reglementată din Uniune sau a cazului în care emitentul se încadrează la punctul (i) sau (iii) în timpul perioadei de trei ani;

▼M4

(iii) pentru un emitent ale cărui valori mobiliare nu mai sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată în statul său membru de origine, astfel cum este definit la punctul (i) a doua liniuţă sau la punctul (ii), dar sunt în schimb admise la tranzacţionare în unul sau mai multe alte state membre, noul stat membru de origine pe care emitentul îl poate alege dintre statele membre în care valorile sale mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și, după caz, statul membru în care emitentul își are sediul social;

Un emitent comunică statul său membru de origine, astfel cum se prevede la punctele (i), (ii) și (iii), în conformitate cu articolele 20 și 21. De asemenea, un emitent comunică statul său membru de origine autorităţii competente a statului membru în care își are sediul social, după caz, autorităţii competente a statului membru de origine și autorităţilor competente ale tuturor statelor membre gazdă.

În cazul în care emitentul nu își comunică statul membru de origine, astfel cum este definit la punctul (i) a doua liniuţă sau la punctul (ii), într-un termen de trei luni de la data la care valorile mobiliare ale emitentului sunt admise la tranzacţionare pentru prima dată pe o piaţă reglementată, statul membru de origine este statul membru unde valorile mobiliare ale emitentului sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată. În cazul în care valorile mobiliare ale emitentului sunt admise la tranzacţionare pe pieţe reglementate care sunt situate sau care funcţionează în mai mult de un stat membru, respectivele state membre sunt statele membre de origine ale emitentului până la luarea unei decizii ulterioare de către emitent cu privire la un stat membru de origine unic și comunicarea acesteia.

Pentru un emitent ale cărui valori mobiliare sunt deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și a cărui alegere a unui stat membru de origine, astfel cum se prevede la punctul (i) a doua liniuţă sau la punctul (ii), nu a fost comunicată înainte de 27 noiembrie 2015, perioada de trei luni începe de la 27 noiembrie 2015.

Un emitent care și-a ales statul membru de origine, astfel cum se prevede la punctul (i) a doua liniuţă sau la punctul (ii) sau (iii), și a comunicat alegerea respectivă autorităţilor competente ale statului membru de origine înainte de 27 noiembrie 2015 este scutit de cerinţa prevăzută la al doilea paragraf al literei (i), cu excepţia cazului în care emitentul respectiv își alege un alt stat membru de origine după 27 noiembrie 2015.

▼B

(j) „stat membru gazdă”: un stat membru, altul decât statul membru de origine, pe teritoriul căruia valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată;

▼B

(k) „informaţie reglementată”: orice informaţie pe care emitentul sau orice altă persoană care a solicitat, fără consimţământul acestuia, admiterea de valori mobiliare la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, este obligat(ă) să o comunice în conformitate cu prezenta directivă, cu articolul 6 din Directiva 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 28 ianuarie 2003 privind utilizările abuzive ale informaţiilor confidenţiale și manipulările pieţei (abuzul de piaţă) ([1]) sau cu actele cu putere de lege și actele administrative ale unui stat membru, adoptate în conformitate cu dispoziţiile articolului 3 alineatul (1) din prezenta directivă;

(l) „cale electronică”: mijloacele electronice de prelucrare (inclusiv compresia digitală), stocare și transmitere a datelor prin cablu, unde radio, tehnologie optică sau orice alt mijloc electromagnetic;

(m) „societate de gestiune”: o societate în sensul articolului 1a punctul (2) din Directiva 85/611/CEE a Consiliului din 20 decembrie 1985 de coordonare a actelor cu putere de lege si actelor administrative privind anumite organisme de plasament colectiv în valori mobiliare (OPCVM) ([2]);

(n) „creator de piaţă”: o persoană care este prezentă tot timpul pe pieţele financiare pentru a tranzacţiona în nume propriu și care devine cumpărător sau vânzător de instrumente financiare prin angajarea capitalului propriu, la preţuri fixate de ea;

(o) „unitate de credit”: o întreprindere în sensul articolului 1 punctul (1) litera (a) din Directiva 2000/12/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 20 martie 2000 privind iniţierea și exercitarea activităţii instituţiilor de credit ([3]);

(p) „valori mobiliare emise în mod continuu sau repetat”: titluri de creanţă ale aceluiași emitent, emise în mod continuu, sau valori mobiliare de un singur tip și/sau categorie care au făcut obiectul a cel puţin două emisiuni distincte;

▼M4

(q) „acord formal”: un acord obligatoriu în temeiul legislaţiei aplicabile;

▼M6

(r) „raportare privind durabilitatea” înseamnă raportare privind durabilitatea în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 18 din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului ([4]).

([1]) JO L 96, 12.4.2003, p. 16.
([2]) JO L 375, 31.12.1985, p. 3, directivă astfel cum a fost modificată ultima dată prin Directiva 2004/39/CE.
([3]) JO L 126, 26.5.2000, p. 1, directivă astfel cum a fost modificată ultima dată prin Directiva 2004/69/CE a Comisiei (JO L 125, 28.4.2004, p. 44).
([4]) Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situaţiile financiare anuale, situaţiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului (JO L 182, 29.6.2013, p. 19).

▼B

(2) În conformitate cu definiţia conceptului de „întreprindere controlată”, menţionat la alineatul (1) litera (f) punctul (ii), drepturile deţinătorului în materie de vot, de numire și revocare sunt echivalente cu drepturile oricărei alte întreprinderi controlate de deţinătorul de acţiuni și cele ale oricărei persoane fizice sau juridice care acţionează, chiar în nume propriu, pentru deţinătorul de acţiuni sau pentru orice altă întreprindere controlată de acesta.

▼M4

(2a) Orice trimitere la entităţi juridice din prezenta directivă este înţeleasă ca incluzând asociaţiile de afaceri înregistrate fără personalitate juridică și trusturile.

▼M3

(3) Pentru a se ţine seama de evoluţiile tehnice din cadrul pieţelor financiare, pentru a stabili condiţiile și pentru a asigura aplicarea uniformă a alineatului (1), Comisia adoptă măsuri referitoare la definiţiile prevăzute la alineatul (1), în conformitate cu procedurile menţionate la articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

▼M1

În special, Comisia:

(a) stabilește, în scopul aplicării dispoziţiilor de la alineatul (1) litera (i) punctul (ii), procedura prin care un emitent poate să opteze pentru statul membru de origine;

(b) ajustează, după caz, în scopul alegerii statului membru de origine menţionat la alineatul (1) litera (i) punctul (ii), perioada de trei ani referitoare la istoricul activităţii anterioare a emitentului din perspectiva oricărei noi cerinţe din legislaţia comunitară privind admiterea la tranzacţionare pe o piaţă reglementată; și

(c) stabilește, în scopul aplicării dispoziţiilor de la alineatul (1) litera (l), o listă indicativă a mijloacelor care nu sunt considerate mijloace electronice, ţinând astfel seama de anexa V la Directiva 98/34/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 iunie 1998 de stabilire a unei proceduri pentru furnizarea de informaţii în domeniul standardelor și reglementărilor tehnice și al normelor privind serviciile societăţii informaţionale [1], în conformitate cu procedura menţionată la articolul 27 alineatul (2).

▼M3

Măsurile menţionate la al doilea paragraf literele (a) și (b) se stabilesc prin intermediul actelor delegate în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

▼B

Articolul 3

Integrarea pieţelor de valori mobiliare

▼M4

(1) Statul membru de origine poate supune emitenţii la cerinţe mai stricte decât cele prevăzute de prezenta directivă, dar nu le poate solicita să publice informaţii financiare periodice mai frecvent decât rapoartele financiare anuale menţionate la articolul 4 și rapoartele financiare semestriale menţionate la articolul 5.

[1] JO L 204, 21.7.1998, p. 37. Directivă modificată ultima dată prin Directiva 2006/96/CE a Consiliului (JO L 363, 20.12.2006, p. 81).

▼M4

(1a) Prin derogare de la alineatul (1), statele membre de origine le pot solicita emitenţilor să publice informaţii financiare periodice suplimentare mai frecvent decât rapoartele financiare anuale menţionate la articolul 4 și rapoartele financiare semestriale menţionate la articolul 5, în cazul în care sunt îndeplinite următoarele condiţii:

— informaţiile financiare periodice suplimentare nu constituie o sarcină financiară disproporţionată în statele membre în cauză, în special pentru emitenţii mici și mijlocii vizaţi; și

— conţinutul informaţiilor financiare periodice suplimentare solicitate este proporţional cu factorii care contribuie la luarea deciziilor de investiţii ale investitorilor din statul membru în cauză.

Înainte de a lua o decizie prin care să solicite emitenţilor să publice informaţii financiare periodice suplimentare, statele membre analizează atât dacă astfel de cerinţe suplimentare pot duce la un accent excesiv pe rezultate și performanţe pe termen scurt ale emitenţilor, cât și dacă respectivele cerinţe pot avea un impact negativ asupra abilităţii emitenţilor mici și mijlocii de a avea acces pe pieţele reglementate.

Acest fapt nu aduce atingere posibilităţii statelor membre de a solicita publicarea unor informaţii financiare periodice suplimentare de către emitenţii care sunt instituţii financiare.

Statul membru de origine nu poate supune un deţinător de acţiuni sau o persoană fizică sau entitate juridică menţionată la articolul 10 sau la articolul 13 la cerinţe mai stricte decât cele prevăzute de prezenta directivă, cu excepţia:

(i) stabilirii unor praguri de notificare mai mici sau suplimentare faţă de cele prevăzute la articolul 9 alineatul (1) și a solicitării unor notificări echivalente în privinţa pragurilor care se bazează pe deţinerile de capital;

(ii) aplicării unor cerinţe mai stricte decât cele menţionate la articolul 12; sau

(iii) aplicării actelor cu putere de lege și a actelor administrative adoptate, referitoare la ofertele publice de cumpărare, la fuziuni și la alte operaţiuni care afectează proprietatea sau controlul asupra societăţilor, sub supravegherea autorităţilor desemnate de statele membre în temeiul articolului 4 din Directiva 2004/25/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 21 aprilie 2004 privind ofertele publice de cumpărare ([1]).

▼B

(2) Un stat membru gazdă nu poate:

(a) impune obligaţii de informare mai stricte decât cele prevăzute de prezenta directivă sau la articolul 6 din Directiva 2003/6/CE, în ceea ce privește admiterea de valori mobiliare pe o piaţă reglementată situată pe teritoriul său;

(b) supune deţinătorul de acţiuni sau persoana fizică sau juridică menţionată la articolul 10 sau la articolul 13 la cerinţe mai stricte decât cele prevăzute de prezenta directivă, în ceea ce privește notificarea informaţiilor.

([1]) JO L 142, 30.4.2004, p. 12.

▼B

CAPITOLUL II

INFORMAREA PERIODICĂ

Articolul 4

Rapoarte financiare anuale

▼M4

(1) Emitentul publică raportul său financiar anual cel târziu la patru luni după sfârșitul fiecărui exercițiu financiar și asigură disponibilitatea publică a acestuia pentru cel puțin 10 ani.

▼B

(2) Raportul financiar anual cuprinde:

(a) declarațiile financiare care au făcut obiectul unui audit;

(b) raportul de gestiune și

▼M6

(c) declarațiile persoanelor responsabile în cadrul emitentului, identificate în mod clar după nume și funcții, prin care se confirmă că, din punctul lor de vedere, situațiile financiare întocmite în conformitate cu corpusul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine corectă și fidelă asupra activelor, datoriilor, asupra poziției financiare și a profitului sau pierderii ale emitentului și ale întreprinderilor implicate în consolidare, în ansamblu, și că raportul administratorilor prezintă o imagine fidelă a evoluției și rezultatelor întreprinderii și a situației emitentului și a întreprinderilor implicate în consolidare, în ansamblu, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă aceștia și, dacă este cazul, că sunt întocmite în conformitate cu standardele de raportare privind durabilitatea menționate la articolul 29b din Directiva 2013/34/UE și cu precizările adoptate în temeiul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului ([1]).

▼B

(3) În cazul în care emitentul trebuie să creeze conturi consolidate, în conformitate cu a șaptea Directivă 83/349/CEE a Consiliului din 13 iunie 1983 privind conturile consolidate ([2]), declarațiile financiare care au făcut obiectul unui audit cuprind aceste conturi consolidate, stabilite în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002, precum și conturile anuale ale întreprinderii-mamă stabilite în conformitate cu legislația internă a statului membru în care se află sediul social al întreprinderii-mamă.

În cazul în care emitentul nu trebuie să creeze conturi consolidate, declarațiile financiare care au făcut obiectul unui audit cuprind conturile stabilite în conformitate cu legislația internă a statului membru în care se află sediul social al întreprinderii-mamă.

([1]) Regulamentul (UE) 2020/852 al Parlamentului European și al Consiliului din 18 iunie 2020 privind instituirea unui cadru care să faciliteze investițiile durabile și de modificare a Regulamentului (UE) 2019/2088 (JO L 198, 22.6.2020, p. 13).

([2]) JO L 193, 18.7.1983, p. 1, directivă astfel cum a fost modificată ultima dată prin Directiva 2003/51/CE a Parlamentului European și a Consiliului (JO L 178, 17.7.2003, p. 16).

▼M6

(4) Situaţiile financiare fac obiectul unui auditat, în conformitate cu articolul 34 alineatul (1) primul paragraf și cu articolul 34 alineatul (2) din Directiva 2013/34/UE.

Auditorul statutar emite opinia și declaraţia privind raportul administratorilor menţionate la articolul 34 alineatul (1) al doilea paragraf literele (a) și (b) și la articolul 34 alineatul (2) din Directiva 2013/34/UE.

Raportul de audit menţionat la articolul 28 din Directiva 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului ([1]), semnat de persoana responsabilă sau de persoanele responsabile cu desfășurarea activităţilor prevăzute la articolul 34 alineatele (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE, se publică integral, împreună cu raportul financiar anual.

Dacă este cazul, se pune la dispoziţie o opinie de asigurare referitoare la raportarea privind durabilitatea în conformitate cu articolul 34 alineatul (1) al doilea paragraf litera (aa) și cu articolul 34 alineatele (2)-(5) din Directiva 2013/34/UE.

Raportul de asigurare referitor la raportarea privind durabilitatea menţionat la articolul 28a din Directiva 2006/43/CE se publică integral împreună cu raportul financiar anual.

(5) Raportul administratorilor se întocmește în conformitate cu articolele 19, 19a și 20 și cu articolul 29d alineatul (1) din Directiva 2013/34/UE și include precizările adoptate în temeiul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2020/852, atunci când este întocmit de întreprinderile menţionate la dispoziţiile respective.

În cazul în care emitentul are obligaţia să întocmească situaţii financiare consolidate, raportul consolidat al administratorilor se întocmește în conformitate cu articolele 29 și 29a și cu articolul 29d alineatul (2) din Directiva 2013/34/UE și include precizările adoptate în temeiul articolului 8 alineatul (4) din Regulamentul (UE) 2020/852, atunci când este întocmit de întreprinderile menţionate la dispoziţiile respective.

▼B

(6) În scopul de a ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și de a asigura punerea în aplicare uniformă a dispoziţiilor alineatului (1), Comisia stabilește măsuri de punere în aplicare, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 27 alineatul (2). Comisia precizează, în special, modalităţile tehnice care trebuie aplicate astfel încât raportul financiar anual publicat, inclusiv raportul de audit, să rămână la dispoziţia publicului. După caz, Comisia poate adapta, de asemenea, perioada de cinci ani prevăzută la alineatul (1).

([1]) Directiva 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 17 mai 2006 privind auditul legal al conturilor anuale și al conturilor consolidate, de modificare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului și de abrogare a Directivei 84/253/CEE a Consiliului (JO L 157, 9.6.2006, p. 87).

▼M5

(7) Pentru anii financiari care încep la sau după 1 ianuarie 2020, toate rapoartele financiare anuale se întocmesc într-un format de raportare electronic unic, cu condiţia ca Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare şi pieţe) (ESMA), instituită prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European şi al Consiliului ([1]), să fi realizat o analiză costuri-beneficii. Cu toate acestea, un stat membru le poate permite emitenţilor să aplice respectiva cerinţă de raportare pentru anii financiari care încep la sau după 1 ianuarie 2021, cu condiţia ca respectivul stat membru să notifice Comisia în legătură cu intenţia lui de a acorda o astfel de amânare până la 19 martie 2021 şi să îşi motiveze corespunzător intenţia.

▼M4

AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a specifica formatul de raportare electronic, cu trimitere corespunzătoare la opţiunile tehnologice actuale şi viitoare. Înainte de adoptarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare, AEVMP efectuează o evaluare adecvată a eventualelor formate de raportare electronice şi desfăşoară teste adecvate la faţa locului. AEVMP prezintă Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 31 decembrie 2016.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la al doilea paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Articolul 5

Rapoarte financiare semestriale

▼M4

(1) Emitentul de acţiuni sau de titluri de creanţă publică un raport financiar semestrial pentru primele şase luni ale fiecărui exerciţiu financiar, cât mai curând posibil după încheierea perioadei relevante, dar cel târziu la trei luni după încheierea acesteia. Emitentul se asigură că raportul financiar semestrial rămâne la dispoziţia publicului cel puţin 10 ani.

▼B

(2) Raportul financiar semestrial cuprinde:

(a) un set condensat de declaraţii financiare;

(b) un raport de gestiune intermediar şi

(c) declaraţii ale persoanelor responsabile în cadrul emitentului, identificate în mod clar după nume şi funcţii, prin care se confirmă că, din punctul lor de vedere, setul condensat de declaraţii financiare stabilite în conformitate cu corpusul de standarde contabile aplicabile oferă o imagine fidelă şi onestă asupra activului şi pasivului, asupra situaţiei financiare şi rezultatului financiar ale emitentului sau ale tuturor întreprinderilor implicate în consolidare, în conformitate cu dispoziţiile alineatului (3), şi că raportul de gestiune intermediar prezintă un tablou fidel al informaţiilor solicitate în conformitate cu dispoziţiile alineatului (4).

([1]) Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European şi al Consiliului din 24 noiembrie 2010 de instituire a Autorităţii europene de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare şi pieţe), de modificare a Deciziei nr. 716/2009/CE şi de abrogare a Deciziei 2009/77/CE a Comisiei (JO L 331, 15.12.2010, p. 84).

▼B

(3) În cazul în care emitentul trebuie să creeze conturi consolidate, setul condensat de declarații financiare se elaborează în conformitate cu standardul contabil internațional aplicabil în cazul informației financiare intermediare adoptate în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 6 din Regulamentul (CE) nr. 1606/2002.

În cazul în care emitentul nu trebuie să creeze conturi consolidate, setul condensat de declarații financiare cuprinde cel puțin un bilanț și un cont de profituri și pierderi rezumate, precum și note explicative privind conturile respective. La stabilirea bilanțului și a contului de profituri și pierderi rezumate, emitentul respectă aceleași principii de contabilizare și evaluare folosite în cazul rapoartelor financiare anuale.

(4) Raportul de gestiune intermediară indică, cel puțin, evenimentele importante care au avut loc în primele șase luni ale exercițiului și impactul acestora asupra setului condensat de declarații financiare și cuprinde o descriere a principalelor riscuri și incertitudini pentru următoarele șase luni ale exercițiului. Pentru emitenții de acțiuni, raportul intermediar de gestiune cuprinde și principalele tranzacții între părțile afiliate.

(5) În cazul în care raportul financiar semestrial a făcut obiectul unui audit, raportul de audit este publicat integral. Aceeași normă se aplică pentru rapoartele de control stabilite de un auditor. În cazul în care raportul financiar semestrial nu a făcut obiectul unui audit și nu a fost verificat de un auditor, emitentul va specifica acest lucru în raport.

▼M3

(6) Pentru a ține seama de evoluția tehnică a piețelor financiare, a stabili cerințele și a asigura aplicarea uniformă a alineatelor (1)-(5) din prezentul articol, Comisia adoptă măsuri în conformitate articolul 27 alineatul (2) sau cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c).

▼B

În special, Comisia:

(a) precizează condițiile tehnice de publicare a raportului financiar semestrial, inclusiv raportul de audit, astfel încât acestea să rămână la dispoziția publicului;

(b) precizează natura controlului efectuat de auditor;

(c) precizează elementele minime pe care trebuie să le cuprindă bilanțul și contul de profituri și pierderi rezumate, precum și notele explicative privind aceste conturi, în cazul în care acestea nu sunt stabilite în conformitate cu standardele contabile internaționale adoptate în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 6 din Regulamentul (CE) nr. 1606/2002.

▼M3

Măsurile menționate la litera (a) se adoptă în conformitate cu procedura de reglementare menționată la articolul 27 alineatul (2). Măsurile menționate la literele (b) și (c) se stabilesc prin intermediul actelor delegate în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c), și în condițiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

După caz, Comisia poate, de asemenea, să adapteze perioada de cinci ani, prevăzută la alineatul (1) printr-un act delegat în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condițiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

▼M4

Articolul 6

Raport privind plăţile efectuate către guverne

Statele membre solicită emitenţilor activi în industria extractivă sau de exploatare a pădurilor primare, astfel cum sunt definite la articolul 41 alineatele (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 26 iunie 2013 privind situaţiile financiare anuale, situaţiile financiare consolidate și rapoartele conexe ale anumitor tipuri de întreprinderi, de modificare a Directivei 2006/43/CE a Parlamentului European și a Consiliului și de abrogare a Directivelor 78/660/CEE și 83/349/CEE ale Consiliului ([1]), să întocmească, anual, în conformitate cu capitolul 10 din directiva respectivă, un raport privind plăţile efectuate către guverne. Raportul se face public cel târziu la șase luni după sfârșitul fiecărui exerciţiu financiar și rămâne la dispoziţia publicului pentru cel puţin zece ani. Plăţile efectuate către guverne se raportează la nivel consolidat.

▼B

Articolul 7

Responsabilitatea

Statele membre iau măsuri astfel încât responsabilitatea informaţiilor care trebuie furnizate și publicate în conformitate cu dispoziţiile articolelor 4, 5, 6 și 16 să îi revină cel puţin emitentului sau organelor de administraţie, de conducere sau de supraveghere ale acestuia, iar actele cu putere de lege și actele administrative în materie de responsabilitate să se aplice emitenţilor, organelor prevăzute la prezentul articol sau persoanelor responsabile în cadrul emitentului.

Articolul 8

Derogări

▼M4

(1) Articolele 4 și 5 nu se aplică în cazul următorilor emitenţi:

(a) unui stat, unei autorităţi regionale sau locale a unui stat, unui organism public internaţional din care face parte cel puţin un stat membru, Băncii Centrale Europene (BCE), Fondului european de stabilitate financiară (FESF), creat prin Acordul-cadru privind FESF, și oricărui alt mecanism instituit cu obiectivul de a menţine stabilitatea financiară a uniunii monetare europene prin furnizarea de asistenţă financiară temporară statelor membre a căror monedă este euro și băncilor centrale naţionale ale statelor membre, indiferent dacă emit sau nu acţiuni sau alte valori mobiliare; și

(b) entităţilor care emit exclusiv titluri de creanţă admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, cu valoarea nominală unitară cel puţin egală cu 100 000 EUR sau, pentru titlurile de creanţă exprimate în altă monedă decât euro, cu valoarea nominală unitară echivalentă cu cel puţin 100 000 EUR la data emisiunii.

▼B

(2) Statul membru de origine poate decide să nu pună în aplicare dispoziţiile articolului 5 pentru instituţiile de credit ale căror acţiuni nu sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și care, în mod continuu și repetat, au emis exclusiv titluri de creanţă, cu condiţia ca valoarea nominală totală a tuturor acestor titluri de creanţă să fie mai mică de 100 000 000 de euro și ca acestea să nu fi publicat un prospect în conformitate cu Directiva 2003/71/CE.

([1]) JO L 182, 29.6.2013, p. 19.

▼B

(3) Statul membru de origine poate decide să nu pună în aplicare dispoziţiile articolului 5 în cazul emitenţilor care existau deja la data intrării în vigoare a Directivei 2003/71/CE și care emit exclusiv titluri de creanţă garantate în mod necondiţionat și irevocabil de statul membru de origine sau de una dintre colectivităţile regionale sau locale ale acestuia, pe o piaţă reglementată.

▼M4

(4) Prin derogare de la alineatul (1) litera (b) din prezentul articol, articolele 4 și 5 nu se aplică în cazul entităţilor care emit exclusiv titluri de creanţă a căror valoare nominală unitară este de cel puţin 50 000 EUR sau, în cazul titlurilor de creanţă exprimate într-o altă monedă decât euro, cu o valoare nominală unitară, la data emisiunii, echivalentă cu cel puţin 50 000 EUR, care au fost deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată din Uniune înainte de 31 decembrie 2010, atât timp cât aceste titluri de creanţă sunt în circulaţie.

▼B

CAPITOLUL III

INFORMAREA CONTINUĂ

SECŢIUNEA I

Informaţii cu privire la participaţiile importante

Articolul 9

Notificarea achiziţionării sau cesiunii participaţiilor importante

(1) Statul membru de origine ia măsuri astfel încât, în cazul în care un deţinător de acţiuni achiziţionează sau cedează acţiuni ale unui emitent, care sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată și cărora le sunt anexate drepturi de vot, deţinătorul de acţiuni este obligat să notifice emitentului procentul de drepturi de vot ale emitentului deţinute de deţinătorul de acţiuni în urma achiziţiei sau cesiunii în cauză, atunci când procentul respectiv atinge pragurile de 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 30 %, 50 % și 75 % sau este inferior sau superior acestor praguri.

Drepturile de vot se calculează pe baza ansamblului acţiunilor la care sunt anexate drepturi de vot, chiar dacă exercitarea acestora este suspendată. De altfel, această informaţie este, de asemenea, furnizată pentru ansamblul acţiunilor care aparţin aceleiași categorii și cărora le sunt anexate drepturi de vot.

(2) Statul membru de origine ia măsuri astfel încât deţinătorii de acţiuni să fie obligaţi să notifice emitentului procentul de drepturi de vot, în cazul în care acesta atinge pragurile prevăzute la alineatul (1) sau sunt inferioare sau superioare acestora, ca urmare a unor evenimente prin care se modifică repartizarea drepturilor de vot, pe baza informaţiilor divulgate în conformitate cu articolul 15. În cazul în care emitentul are sediul social într-o ţară terţă, notificarea se face pentru evenimentele echivalente.

(3) Statul membru de origine nu este obligat să pună în aplicare:

(a) pragul de 30 %, atunci când pune în aplicare pragul unui terţ;

(b) pragul de 75 %, atunci când pune în aplicare pragul a doi terţi.

▼B

(4) Prezentul articol nu se aplică acţiunilor cumpărate exclusiv pentru compensare sau reglare, în cadrul ciclului obișnuit de reglare pe termen scurt, nici în cazul custozilor care deţin acţiuni în calitatea de custode, cu condiţia ca acești custozi să nu își poată exercita dreptul de vot atașat acestor acţiuni, decât dacă au primit această instrucţiune în scris sau pe cale electronică.

(5) Prezentul articol nu se aplică nici achiziţionării sau cesiunii unei participaţii importante, care atinge sau depășește pragul de 5 %, de către un creator de piaţă care acţionează în această calitate, decât în cazul în care:

(a) acesta este desemnat de un stat membru de origine, în conformitate cu Directiva 2004/39/CE și

(b) acesta nu intervine în gestiunea emitentului în cauză și nu exercită nici o influenţă pentru a determina emitentul să achiziţioneze aceste acţiuni sau să susţină preţul acestora.

▼M4

(6) Prezentul articol nu se aplică drepturilor de vot incluse în portofoliul de tranzacţionare, în sensul articolului 11 din Directiva 2006/49/CE a Parlamentului European și a Consiliului din 14 iunie 2006 privind rata de adecvare a capitalului întreprinderilor de investiţii și al instituţiilor de credit ([1]), al unei instituţii de credit sau al unei firme de investiţii, dacă:

(a) drepturile de vot deţinute în portofoliul de tranzacţionare nu depășesc 5 %; și

(b) drepturile de vot aferente acţiunilor deţinute în portofoliul de tranzacţionare nu sunt exercitate sau utilizate în alt mod pentru a interveni în gestiunea emitentului.

(6a) Prezentul articol nu se aplică drepturilor de vot aferente acţiunilor dobândite în scopuri de stabilizare în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 2273/2003 al Comisiei din 22 decembrie 2003 de stabilire a normelor de aplicare a Directivei 2003/6/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind derogările prevăzute pentru programele de răscumpărare și stabilizarea instrumentelor financiare ([2]), cu condiţia ca drepturile de vot aferente acţiunilor respective să nu fie exercitate sau utilizate în alt mod în scopul de a interveni în gestiunea emitentului.

(6b) AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza metoda de calcul al pragului de 5 % menţionat la alineatele (5) și (6), inclusiv în cazul unui grup de societăţi, luând în considerare articolul 12 alineatele (4) și (5).

AEVMP înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 27 noiembrie 2014.

Se deleagă Comisiei competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la primul paragraf în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

([1]) JO L 177, 30.6.2006, p. 201.
([2]) JO L 336, 23.12.2003, p. 33.

▼M3

(7) Pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și a se preciza cerinţele stabilite la alineatele (2) (4) și (5), Comisia adoptă măsuri, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

Comisia precizează, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, durata maximă a „ciclului de reglare pe termen scurt” prevăzut la alineatul (4) din prezentul articol și mecanismele adecvate de control efectuat de către autoritatea competentă a statului membru de origine.

▼M1

În plus, Comisia poate stabili o listă a evenimentelor menţionate la alineatul (2) din prezentul articol, în conformitate cu procedura de reglementare menţionată la articolul 27 alineatul (2).

▼B

Articolul 10

Achiziţionarea sau cesiunea unor procente importante din drepturile de vot

Cerinţele în materie de notificare, definite la articolul 9 alineatele (1) și (2), se aplică, de asemenea, unei persoane fizice sau juridice în măsura în care aceasta are dreptul de a achiziţiona, de a ceda sau de a exercita drepturi de vot într-una dintre situaţiile următoare sau în cazul unei combinaţii între acestea:

(a) drepturile de vot sunt deţinute de un terţ cu care persoana în cauză a încheiat un acord prin care le obligă să adopte, printr-un exerciţiu concertat al drepturilor de vot pe care le deţin, o politică durabilă comună în ceea ce privește gestiunea societăţii în cauză;

(b) drepturile de vot sunt deţinute de un terţ în conformitate cu un acord încheiat cu persoana în cauză, care prevede transferul temporar și cu titlu oneros al drepturilor de vot în cauză;

(c) drepturile de vot sunt anexate acţiunilor depuse ca garanţie pe lângă această persoană, cu condiţia ca aceasta să controleze drepturile de vot și să declare că intenţionează să le exercite;

(d) drepturile de vot sunt anexate acţiunilor pentru care această persoană deţine uzufructul;

(e) drepturile de vot sunt deţinute sau pot fi exercitate în conformitate cu literele (a)-(d) de către o întreprindere controlată de această persoană;

(f) drepturile de vot sunt anexate acţiunilor depuse pe lângă această persoană, care le poate exercita cum dorește, în cazul în care nu primește instrucţiuni speciale din partea deţinătorului de acţiuni;

(g) drepturile de vot sunt deţinute de un terţ în nume propriu sau pe seama acestei persoane;

(h) această persoană poate exercita drepturile de vot ca mandatar și cum dorește, în cazul în care nu primește instrucţiuni speciale din partea deţinătorilor de acţiuni.

▼B

Articolul 11

(1) Articolul 9 și articolul 10 litera (c) nu se aplică în cazul acțiunilor furnizate membrilor SEBC sau de către aceștia, în exercițiul funcțiilor lor de autorități monetare, și nici acțiunilor furnizate membrilor SEBC sau de către aceștia, în cadrul unei garanții, a unui acord de răscumpărare sau a unui acord similar privind lichiditățile acordate în scopul politicii monetare sau în cadrul unui sistem de plată.

(2) Derogarea se aplică în cazul tranzacțiilor menționate anterior, care se referă la o perioadă scurtă și care nu presupun exercitarea drepturilor de vot anexate acestor acțiuni.

Articolul 12

Procedura privind notificarea și publicarea participațiilor importante

(1) Notificarea solicitată în conformitate cu articolele 9 și 10 cuprinde informațiile următoare:

(a) situația care rezultă în urma operațiunii, în termeni de drepturi de vot;

(b) seria întreprinderilor controlate prin intermediul cărora se deține efectiv drepturi de vot, după caz;

(c) data atingerii sau depășirii pragului și

(d) identitatea deținătorului de acțiuni, chiar dacă acesta nu este abilitat să își exercite drepturile de vot în condițiile prevăzute la articolul 10, și a persoanei fizice sau juridice abilitate să își exercite drepturile de vot pe seama acestui deținător.

(2) ►**M4** Notificarea la adresa emitentului se efectuează prompt, dar nu mai târziu de patru zile de cotație, de la data la care deținătorul de acțiuni sau persoana fizică sau juridică menționată la articolul 10, ◄

(a) află despre achiziționare sau cesiune sau despre posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot sau la care ar fi trebuit să afle despre acestea, date fiind circumstanțele, indiferent de data la care intră în vigoare achiziționarea, cesiunea sau posibilitatea de exercitare a drepturilor de vot sau

(b) este informat (informată) în legătură cu evenimentul menționat la articolul 9 alineatul (2).

(3) O întreprindere este exonerată de obligația de a efectua notificarea prevăzută în conformitate cu alineatul (1), în cazul în care aceasta este efectuată de întreprinderea-mamă sau, în cazul în care întreprinderatea-mamă este ea însăși o întreprindere controlată, de întreprinderea-mamă a acesteia.

(4) Întreprinderea-mamă a unei societăți de gestiune nu are obligația de a reuni participațiile aflate sub incidența articolelor 9 și 10 cu participațiile gestionate de societatea de gestiune în condițiile prevăzute de Directiva 85/611/CEE, atâta timp cât această societate de gestiune își exercită drepturile de vot independent de întreprinderea-mamă.

▼B

Cu toate acestea, articolele 9 și 10 se aplică în cazul în care întreprinderea-mamă sau o altă întreprindere controlată de întreprinderea-mamă a investit în participaţii gestionate de societatea de gestiune respectivă și în cazul în care nu își poate exercita cum dorește drepturile de vot anexate acestor participaţii sau nu le poate exercita decât în conformitate cu instrucţiunile directe sau indirecte ale întreprinderii-mamă sau ale unei alte întreprinderi controlate de întreprinderea-mamă.

(5) Întreprinderea-mamă a unei întreprinderi de investiţii desemnate în conformitate cu Directiva 2004/39/CE nu are obligaţia de a reuni participaţiile aflate sub incidenţa articolelor 9 și 10 cu participaţiile gestionate de întreprinderea de investiţii în mod individual, în conformitate cu articolul 4 alineatul (1) punctul (9) din directiva respectivă, în măsura în care:

— întreprinderea de investiţii este autorizată să furnizeze astfel de servicii de gestiune de portofoliu în sensul secţiunii A, punctul 4 din Anexa 1 la Directiva 2004/39/CE;

— aceasta nu își poate exercita drepturile de vot anexate acţiunilor respective, decât dacă a primit instrucţiuni scrise sau pe cale electronică, sau garantează, prin instituirea unor mecanisme adecvate, că serviciile de gestiune individualizată a portofoliului sunt efectuate independent de orice alt serviciu în condiţii echivalente cu cele prevăzute de Directiva 85/611/CEE și

— întreprinderea de investiţii își exercită drepturile de vot independent de întreprinderea-mamă.

Cu toate acestea, articolele 9 și 10 se aplică în cazul în care întreprinderea-mamă sau o altă întreprindere controlată de întreprinderea mamă a investit în participaţii gestionate de această întreprindere de investiţii, iar aceasta nu își poate exercita cum dorește drepturile de vot anexate acestor participaţii sau nu le poate exercita decât în conformitate cu instrucţiunile directe sau indirecte ale întreprinderii-mamă sau ale unei alte întreprinderi controlate de întreprinderea-mamă.

(6) De la primirea notificării efectuate în conformitate cu alineatul (1) și în termen de trei zile de cotaţie după aceasta, emitentul publică în totalitate informaţia conţinută în notificare.

(7) Un stat membru de origine poate exonera emitenţii de obligaţia prevăzută la alineatul (6), în cazul în care informaţii conţinute în notificare sunt publicate de autoritatea sa competentă în condiţiile prevăzute la articolul 21, din ziua în care primește notificarea și în termen de trei zile de cotaţie după aceasta.

▼M3

(8) Pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și a se preciza cerinţele stabilite la alineatele (1), (2), (4), (5) și (6) din prezentul articol, Comisia adoptă, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri pentru:

———————

▼B

(b) a fixa un calendar al „zilelor de cotaţie” pentru toate statele membre;

(c) a determina cazurile în care un deţinător de acţiuni sau persoana fizică sau juridică prevăzută la articolul 10 sau ambele procedează la notificarea solicitată adresată emitentului;

(d) a preciza situaţiile în care deţinătorul de acţiuni sau persoana fizică sau juridică menţionată la articolul 10 ar fi trebuit să aibă cunoștinţă despre achiziţionare sau cesionare;

(e) a preciza condiţiile de independenţă care trebuie respectate de societăţile de gestiune și întreprinderile-mamă ale acestora sau de către întreprinderile de investiţii și întreprinderile-mamă ale acestora pentru a beneficia de exonerările prevăzute la alineatele (4) și (5).

▼M3

_____

(9) În vederea garantării unor condiţii uniforme de aplicare a prezentului articol și pentru a ţine seama de evoluţiile tehnice de pe pieţele financiare, Autoritatea europeană de supraveghere (Autoritatea europeană pentru valori mobiliare și pieţe) (denumită în continuare „AEVMP”), înfiinţată prin Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 al Parlamentului European și al Consiliului [1] poate elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru elaborarea de formulare standard, modele și proceduri care să fie utilizate la notificarea emitentului cu privire la informaţiile solicitate în temeiul alineatului (1) din prezentul articol sau la depunerea informaţiilor în temeiul articolului 19 alineatul (3).

Se conferă Comisiei competenţa de a adopta proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menţionate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼B

Articolul 13

▼M4

(1) Obligaţiile în materie de notificare prevăzute la articolul 9 se aplică inclusiv în cazul unei persoane fizice sau entităţi juridice care deţine, direct sau indirect:

(a) instrumente financiare care, la scadenţă, conferă titularului, în temeiul unui acord formal, fie dreptul necondiţionat de a dobândi, fie posibilitatea de a exercita dreptul de a dobândi acţiuni având încorporate drepturi de vot și deja emise ale unui emitent ale cărui acţiuni sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată;

(b) instrumente financiare care nu sunt incluse la litera (a), dar care sunt corelate cu acţiunile menţionate la litera respectivă și cu efect economic similar celui pe care îl au instrumentele financiare menţionate la litera respectivă, indiferent dacă acestea conferă sau nu dreptul la o decontare fizică.

Notificarea prevăzută cuprinde defalcarea în funcţie de tipul de instrumente financiare deţinute în conformitate cu primul paragraf litera (a) și de instrumente financiare deţinute în conformitate cu acel paragraf litera (b), făcând distincţia între instrumentele financiare care conferă dreptul la o decontare fizică și cele care conferă dreptul la o decontare în numerar.

[1] JO L 331, 15.12.2010, p. 84.

▼M4

(1a) Numărul drepturilor de vot se calculează pe baza întregii valori noţionale a acţiunilor subiacente ale instrumentului financiar, cu excepţia cazului în care instrumentul financiar prevede exclusiv o decontare în numerar, situaţie în care numărul de drepturi de vot se calculează pe o bază „ajustată în funcţie de delta”, înmulţind suma noţională a acţiunilor subiacente cu delta instrumentului. În acest scop, deţinătorul trebuie să agrege și să notifice toate instrumentele financiare legate de același emitent subiacent. Numai poziţiile lungi sunt luate în considerare pentru calcularea drepturilor de vot. Poziţiile lungi nu se compensează cu poziţii scurte legate de același emitent subiacent.

AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza:

(a) metoda de calcul a numărului de drepturi de vot menţionate la primul paragraf în cazul instrumentelor financiare corelate cu un coș de acţiuni sau un indice; și

(b) metodele prin care se stabilește delta în scopul calculării drepturilor de vot aferente unor instrumente financiare care prevăd exclusiv o decontare în numerar, astfel cum se prevede la primul paragraf.

AEVMP înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 27 noiembrie 2014.

Comisiei îi este delegată competenţa de a adopta standardele tehnice de reglementare menţionate la prezentul alineat al doilea paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(1b) În sensul alineatului (1), următoarele instrumente sunt considerate instrumente financiare, cu condiţia ca acestea să satisfacă oricare dintre condiţiile prevăzute la alineatul (1) primul paragraf litera (a) sau (b):

(a) valorile mobiliare transferabile;

(b) opţiunile;

(c) contractele futures;

(d) swapurile;

(e) contractele forward pe rata dobânzii;

(f) contractele pe diferenţe; și

(g) orice alte contracte sau acorduri cu efecte economice similare care ar putea fi decontate fizic sau în numerar.

AEVMP întocmește și actualizează periodic o listă orientativă de instrumente financiare care fac obiectul cerinţelor de notificare conform alineatului (1), ţinând seama de progresele tehnice de pe pieţele financiare.

▼M4

(2) Comisia este împuternicită să adopte, prin intermediul unor acte delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și sub rezerva condițiilor prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri în vederea specificării conținutului notificării care trebuie efectuată, a termenului de notificare și a destinatarului notificării prevăzute la alineatul (1).

▼M3

(3) În vederea garantării unor condiții uniforme de aplicare a alineatului (1) din prezentul articol și pentru a ține seama de evoluțiile tehnice de pe pieţele financiare, AEVMP poate elabora proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru elaborarea de formulare standard, modele și proceduri care să fie utilizate la notificarea emitentului cu privire la informațiile solicitate în temeiul alineatului (1) din prezentul articol sau la depunerea informațiilor în temeiul articolului 19 alineatul (3).

Se conferă Comisiei competența de a adopta proiectele de standarde tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M4

(4) Derogările prevăzute la articolul 9 alineatele (4), (5) și (6) și la articolul 12 alineatele (3), (4) și (5) se aplică *mutatis mutandis* cerințelor de notificare în temeiul prezentului articol.

AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru a preciza cazurile în care derogările menționate la primul paragraf se aplică instrumentelor financiare deținute de o persoană fizică sau entitate juridică care execută ordine din partea clienților, care răspunde cererii unui client de a negocia altfel decât în cont propriu sau care acoperă împotriva riscurilor pozițiile care rezultă din astfel de tranzacții.

AEVMP înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 27 noiembrie 2014.

Comisiei îi este delegată competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la prezentul alineat al doilea paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

Articolul 13a

Agregarea

(1) Cerințele de notificare prevăzute la articolele 9, 10 și 13 se aplică, de asemenea, persoanelor fizice sau entităților juridice, atunci când numărul drepturilor de vot deținute direct sau indirect de astfel de persoane sau entități în temeiul articolelor 9 și 10, agregat cu numărul de drepturi de vot în legătură cu instrumentele financiare deținute direct sau indirect în temeiul articolului 13, atinge, depășește sau scade sub pragurile stabilite la articolul 9 alineatul (1).

Notificarea prevăzută la primul paragraf din prezentul alineat include o defalcare a numărului de drepturi de vot aferente acțiunilor deținute în conformitate cu articolele 9 și 10 și de drepturi de vot în legătură cu instrumente financiare în sensul articolului 13.

▼M4

(2) Drepturile de vot aferente instrumentelor financiare care au fost deja notificate în conformitate cu articolul 13 se notifică din nou în cazul în care persoana fizică sau entitatea juridică a dobândit acţiunile subiacente, iar această dobândire are ca rezultat un număr total de drepturi de vot aferente acţiunilor emise de către același emitent care atinge sau depășește pragurile prevăzute la articolul 9 alineatul (1).

▼B

Articolul 14

(1) În cazul în care un emitent de acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată achiziţionează sau cedează propriile sale acţiuni, fie direct, fie prin intermediul unei persoane care acţionează în nume propriu, dar pe seama emitentului, statul membru de origine ia măsuri astfel încât emitentul să publice în cel mai scurt timp și într-un termen de patru zile de cotaţie începând de la data achiziţiei sau cesiunii considerate procentul propriilor acţiuni, în cazul în care acesta atinge pragurile de 5 % sau 10 % din drepturile de vot sau este inferior sau superior acestor praguri. Procentul se calculează pe baza numărului total de acţiuni cărora le sunt anexate drepturi de vot.

▼M3

(2) Pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și a se preciza cerinţele stabilite la alineatul (1), Comisia adoptă măsuri, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b.

▼B

Articolul 15

În scopul de a calcula pragurile prevăzute la articolul 9, statul membru de origine solicită cel puţin ca emitentul să publice numărul total de drepturi de vot și capitalul la sfârșitul fiecărei luni calendaristice în cursul căreia s-a produs o creștere sau o scădere a acestui total.

Articolul 16

Informaţii complementare

(1) Emitentul de acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată publică fără întârziere orice modificare a drepturilor de vot anexate diferitelor categorii de acţiuni, inclusiv drepturile anexate instrumentelor derivate emise de emitent și care permit accesul la acţiunile acestuia.

(2) Emitentul de valori mobiliare care nu sunt acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată publică fără întârziere orice modificare a drepturilor de vot ale deţinătorilor de valori mobiliare, altele decât acţiunile sale, inclusiv orice modificare a condiţiilor privind aceste valori mobiliare care ar putea avea o incidenţă indirectă asupra acestor drepturi, în special, ca urmare a unei modificări a condiţiilor de împrumut sau a ratei dobânzii.

▼M4

_____

▼B

SECŢIUNEA II

Informaţii destinate deţinătorilor de valori mobiliare admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată

Articolul 17

Obligaţii de informare care se aplică pentru emitenţii ale căror acţiuni sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată

(1) Emitentul de acţiuni admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată asigură tratamentul egal pentru toţi deţinătorii de acţiuni care se află într-o situaţie identică.

(2) Emitentul de acţiuni se asigură că toate mijloacele și toate informaţiile necesare pentru a permite deţinătorilor de acţiuni să își exercite drepturile să fie disponibile în statul membru de origine, iar integritatea datelor să fie păstrată. Deţinătorii de acţiuni nu sunt împiedicaţi să își exercite drepturile prin procură, în condiţiile prevăzute de legea ţării în care emitentul are sediul social. În special, emitentul:

(a) furnizează informaţii privind locul, ora și ordinea de zi a adunărilor, numărul total de acţiuni și de drepturi de vot și dreptul deţinătorilor de a participa la reuniuni;

(b) pune la dispoziţia fiecărei persoane autorizate să voteze în cadrul unei adunări ai deţinătorilor de acţiuni un formular de procură, pe suport de hârtie sau, după caz, pe cale electronică, împreună cu avizul de convocare a adunării sau, la cerere, după anunţarea unei adunări;

(c) desemnează o unitate financiară ca mandatar pe lângă care deţinătorii de acţiuni își pot exercita drepturile financiare și

(d) publică avize sau difuzează circulare privind atribuirea și plata dividendelor și emisiunea de noi acţiuni, inclusiv informaţii privind orice norme de atribuire, subscriere, anulare sau conversie.

(3) Statul membru de origine autorizează emitenţii să utilizeze calea electronică pentru transmiterea de informaţii deţinătorilor de acţiuni, în măsura în care această decizie este luată în cadrul adunării generale și sunt îndeplinite cel puţin următoarele condiţii:

(a) utilizarea căii electronice nu depinde în nici un caz de locul sediului sau al domiciliului deţinătorului de acţiuni sau, în cazurile prevăzute la articolul 10 literele (a)-(h), al persoanelor fizice sau juridice;

(b) sunt prevăzute dispozitive de identificare astfel încât deţinătorii de acţiuni sau persoanele fizice sau juridice abilitate să exercite drepturi de vot sau să dea instrucţiuni privind exercitarea acestora să fie efectiv informate;

▼B

(c) deţinătorii de acţiuni sau, în cazurile prevăzute la articolul 10 literele (a)-(e), persoanele fizice sau juridice abilitate să achiziţioneze, să cedeze sau să exercite drepturi de vot sunt invitate în scris să își dea acordul în privinţa folosirii căii electronice de transmitere a informaţiilor. În cazul în care aceștia nu se opun într-un termen rezonabil, se consideră că și-au exprimat acordul. Deţinătorii de acţiuni trebuie să poată să solicite în orice moment, după aceea, retransmiterea informaţiilor în scris și

(c) orice repartizare a costurilor inerente transmiterii acestor informaţii pe cale electronică este stabilită de emitent în conformitate cu principiul tratamentului egal prevăzut la alineatul (1).

▼M3

(4) Comisia adoptă, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și de progresul din domeniul tehnologiei informaţiei și comunicaţiilor, precum și în scopul precizării cerinţelor stabilite la alineatele (1), (2) și (3). În special, Comisia precizează tipurile de instituţii financiare pe lângă care un deţinător de acţiuni poate să își exercite drepturile financiare prevăzute la alineatul (2) litera (c).

▼B

Articolul 18

Obligaţii de informare care se aplică emitenţilor ale căror titluri de creanţă sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată

(1) Emitentul de titluri de creanţă admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată asigură tratamentul egal pentru toţi deţinătorii de titluri de creanţă de același rang în ceea ce privește drepturile de vot anexate acestor titluri.

(2) Emitentul ia măsuri astfel încât toate mijloacele și toate informaţiile necesare pentru a permite deţinătorilor de titluri de creanţă să își exercite drepturile să fie disponibile în statul membru de origine, iar integritatea datelor să fie păstrată. Deţinătorii de titluri de creanţă nu sunt împiedicaţi să își exercite drepturile prin procură, în condiţiile prevăzute de legea ţării în care emitentul are sediul social. În special, emitentul:

(a) publică avize sau difuzează circulare privind locul, ora și ordinea de zi a adunărilor deţinătorilor de titluri de creanţă, plata dobânzilor, exercitarea unor eventuale drepturi de conversie, de schimb, de subscriere sau de anulare și rambursarea, precum și dreptul deţinătorilor de a participa la adunare;

(b) pune la dispoziţia fiecărei persoane autorizate să voteze în cadrul unei adunări de deţinători de titluri de creanţă un formular de procură, pe suport de hârtie sau, după caz, pe cale electronică, împreună cu avizul de convocare a adunării sau, la cerere, după anunţarea unei adunări și

▼B

(c) desemnează o unitate financiară ca mandatar pe lângă care deţinătorii de titluri de creanţă îşi pot exercita drepturile financiare.

▼M2

(3) În cazul în care numai deţinătorii de titluri de creanţă a căror valoare nominală unitară atinge cel puţin 100 000 EUR sau în cazul titlurilor de creanţă emise în altă monedă decât euro, a căror valoare nominală unitară este echivalentă, la data emisiunii, cu cel puţin 100 000 EUR, sunt invitaţi să participe la o adunare, emitentul poate alege orice stat membru în care să aibă loc adunarea, cu condiţia ca toate mijloacele şi toate informaţiile necesare pentru exercitarea drepturilor de către deţinători să fie disponibile în acest stat membru.

Alegerea menţionată în primul paragraf se aplică şi deţinătorilor de titluri de creanţă, cu valoarea nominală unitară cel puţin egală cu 50 000 EUR sau, pentru titlurile de creanţă emise în altă monedă decât euro, cu valoarea nominală unitară echivalentă cu cel puţin 50 000 EUR la data emisiunii, care au fost deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată din Uniune înainte de 31 decembrie 2010, atât timp cât aceste titluri de creanţă nu sunt scadente, cu condiţia ca toate mijloacele şi toate informaţiile necesare pentru exercitarea drepturilor de către deţinători să fie disponibile în statul membru ales de emitent.

▼B

(4) Statul membru de origine sau statul ales în conformitate cu alineatul (3) autorizează emitenţii să utilizeze calea electronică pentru transmiterea informaţiilor către deţinătorii de titluri de creanţă, cu condiţia ca această decizie să fie luată în adunarea generală şi să fie îndeplinite cel puţin următoarele condiţii:

(a) utilizarea căii electronice nu depinde în nici un caz de locul sediului sau al domiciliului deţinătorului de titluri de creanţă sau al mandatarului care îl reprezintă;

(b) sunt prevăzute dispozitive de identificare astfel încât deţinătorii de titluri de creanţă să fie efectiv informaţi;

(c) deţinătorii de titluri de creanţă sunt invitaţi în scris să îşi dea acordul în privinţa folosirii căii electronice de transmitere a informaţiilor. În cazul în care aceştia nu se opun într-un termen rezonabil, se consideră că şi-au exprimat acordul. Deţinătorii de titluri de creanţă trebuie să poată să solicite în orice moment, după aceea, retransmiterea informaţiilor în scris şi

(d) orice repartizare a costurilor inerente transmiterii acestor informaţii pe cale electronică este stabilită de emitent în conformitate cu principiul tratamentului egal prevăzut la alineatul (1).

▼M3

(5) Comisia adoptă, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) şi (2c) şi în condiţiile prevăzute la articolele 27a şi 27b, măsuri corespunzătoare pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare şi de progresul din domeniul tehnologiei informaţiei şi comunicaţiilor, precum şi în scopul precizării cerinţelor stabilite la alineatele (1)-(4). În special, Comisia precizează tipurile de instituţii financiare pe lângă care un deţinător de titluri de creanţă poate să îşi exercite drepturile financiare prevăzute la alineatul (2) litera (c).

▼B

CAPITOLUL IV

OBLIGAŢII GENERALE

Articolul 19

Controlul efectuat de statul membru de origine

(1) De fiecare dată când emitentul sau orice persoană care a solicitat, fără consimţământul acestuia, admiterea valorilor sale mobiliare la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, face publice informaţiile reglementate, acesta sau aceasta depune, în același timp, informaţiile la autoritatea competentă a statului membru de origine. Aceasta poate decide să publice informaţiile respective pe site-ul său internet.

▼M4

_____

▼B

(2) Statul membru de origine poate exonera un emitent de obligaţiile prevăzute la alineatul (1) în cazul informaţiilor făcute publice în conformitate cu articolul 6 din Directiva 2003/6/CE sau articolul 12 alineatul (6) din prezenta directivă.

(3) Informaţiile care trebuie notificate emitentului în conformitate cu articolele 9, 10, 12 și 13 se depun în același timp la autoritatea competentă a statului membru de origine.

▼M3

(4) Comisia adoptă, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri pentru a preciza cerinţele stabilite la alineatele (1), (2) și (3).

În special, Comisia stabilește procedura conform căreia emitentul, un deţinător de acţiuni sau alte instrumente financiare sau o persoană menţionată la articolul 10 trebuie să depună informaţii la autoritatea competentă a statului membru de origine în conformitate cu alineatul (1), respectiv (3), în scopul de a permite depunerea, pe cale electronică, în statul membru de origine.

▼B

Articolul 20

Limbi

(1) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a statului membru de origine, informaţiile reglementate se publică într-o limbă acceptată de autoritatea competentă a acestui stat membru.

(2) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată atât în statul membru de origine, cât și în unul sau mai multe state membre gazdă, informaţiile reglementate se publică:

(a) într-o limbă acceptată de autoritatea competentă a statului membru de origine și

▼B

(b) la alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de autorităţile competente ale statelor membre gazdă respective, fie într-o limbă utilizată, în general, în mediul finanţelor internaţionale.

(3) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată în unul sau mai multe state gazdă, dar nu și în statul membru de origine, informaţiile reglementate se publică, la alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de autorităţile competente ale acestor state membre gazdă, fie într-o limbă utilizată, în general, în mediul finanţelor internaţionale.

În plus, statul membru de origine poate prevedea în actele cu putere de lege și actele administrative ca informaţiile reglementate să fie publicate, la alegerea emitentului, fie într-o limbă acceptată de autoritatea competentă, fie într-o limbă utilizată, în general, în mediul finanţelor internaţionale.

(4) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată fără consimţământul emitentului, obligaţiile prevăzute la alineatele (1), (2) și (3) se referă nu numai la emitent, ci și la persoana care a cerut această admitere fără a avea consimţământul emitentului.

(5) Statele membre autorizează deţinătorii de acţiuni, precum și persoana fizică sau juridică menţionată la articolele 9, 10 și 13 să nu notifice emitentului informaţii decât într-o limbă utilizată, în general, în mediul finanţelor internaţionale, în conformitate cu prezenta directivă. În cazul în care emitentul primește o notificare de acest tip, statele membre nu pot impune emitentului să furnizeze o traducere într-o limbă acceptată de autorităţile competente.

▼M2

(6) Prin derogare de la alineatele (1)-(4), în cazul în care valorile mobiliare a căror valoare nominală unitară atinge cel puţin 100 000 EUR sau, pentru titlurile de creanţă emise în altă monedă decât euro, a căror valoare nominală unitară este echivalentă, la data emisiunii, cu cel puţin 100 000 EUR sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată într-unul sau mai multe state membre, informaţiile reglementate sunt publicate fie într-o limbă acceptată de autorităţile competente ale statelor membre de origine și gazdă, fie într-o limbă utilizată, în general, în sfera finanţelor internaţionale, la alegerea emitentului sau a persoanei care, fără a avea consimţământul emitentului, a solicitat această admitere.

Derogarea menţionată la primul paragraf se aplică, de asemenea, titlurilor de creanţă, cu valoarea nominală unitară cel puţin egală cu 50 000 EUR sau, pentru titlurile de creanţă emise în altă monedă decât euro, cu valoarea nominală unitară echivalentă cu cel puţin 50 000 EUR la data emisiunii, care au fost deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată într-unul sau mai multe state membre înainte de 31 decembrie 2010, atât timp cât aceste titluri de creanţă nu sunt scadente.

▼B

(7) În cazul în care se intentează o acţiune în faţa unei curţi sau a unui tribunal al unui stat membru cu privire la conţinutul informaţiilor reglementate, suportarea costurilor angajate pentru traducerea acestor informaţii în sensul procedurii se decide în conformitate cu legislaţia acestui stat membru.

Articolul 21

Accesul la informaţiile reglementate

(1) Statul membru de origine se asigură că emitentul sau persoana care a solicitat admiterea la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, fără consimţământul emitentului, să publice informaţiile reglementate astfel încât să poată fi accesibile rapid și în mod nediscriminatoriu și să le pună la dispoziţia mecanismului desemnat în mod oficial prevăzut la alineatul (2). Emitentul sau persoana care a solicitat admiterea la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, fără consimţământul emitentului, nu poate factura investitorilor cheltuieli speciale pentru furnizarea acestor informaţii. Statul membru de origine solicită emitentului să recurgă la mijloace media care se consideră că pot realiza o difuzare eficientă a informaţiilor către public în toată Comunitatea. Statul membru de origine nu poate obliga emitentul să recurgă exclusiv la mijloacele media ai căror operatori sunt stabiliţi pe teritoriul acestuia.

(2) Statul membru de origine se asigură că există cel puţin un mecanism oficial desemnat pentru stocarea centralizată a informaţiilor reglementate. Aceste mecanisme ar trebui să respecte standarde minime de calitate în materie de securitate, de certitudine cu privire la sursa de informaţii, de înregistrare a datei și de facilitate de acces de către utilizatorii finali și să se alinieze la procedura de depunere prevăzută la articolul 19 alineatul (1).

(3) În cazul în care valorile mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a unui singur stat membru gazdă și nu în statul membru de origine, statul membru gazdă ia măsuri astfel încât informaţiile reglementate să fie publicate în conformitate cu cerinţele prevăzute la alineatul (1).

▼M4

(4) Comisia este împuternicită să adopte, prin intermediul unor acte delegate în temeiul articolului 27 alineatele (2a), (2b) și (2c) și sub rezerva condiţiilor prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri în vederea precizării următoarelor standarde minime și norme:

(a) standarde minime pentru difuzarea informaţiilor reglementate, astfel cum se menţionează la alineatul (1);

(b) standarde minime pentru mecanismele de stocare centralizată menţionate la alineatul (2);

(c) norme pentru asigurarea interoperabilităţii tehnologiilor de informare și comunicare utilizate de mecanismele menţionate la alineatul (2) și accesul la informaţiile reglementate la nivelul Uniunii, astfel cum se menţionează la respectivul alineat.

▼M4

Comisia poate stabili și actualiza o listă a mijloacelor de comunicare pentru difuzarea informațiilor către public.

▼M7

_____

▼M4

Articolul 22

Accesul la informațiile reglementate la nivelul Uniunii

(1) AEVMP elaborează proiecte de standarde tehnice de reglementare pentru stabilirea cerințelor tehnice privind accesul la informațiile reglementate la nivelul Uniunii, pentru a preciza următoarele:

(a) cerințele tehnice privind tehnologiile de comunicare utilizate de mecanismele menționate la articolul 21 alineatul (2);

(b) cerințele tehnice privind funcționarea punctului de acces central pentru căutarea informațiilor reglementate la nivelul Uniunii;

(c) cerințele tehnice privind folosirea, de către mecanismele menționate la articolul 21 alineatul (2), a unui identificator unic pentru fiecare emitent;

(d) formatul comun pentru emiterea de informații reglementate de către mecanismele menționate la articolul 21 alineatul (2);

(e) clasificarea comună a informațiilor reglementate de către mecanismele menționate la articolul 21 alineatul (2) și lista comună a tipurilor de informații reglementate.

(2) La elaborarea proiectelor de standarde tehnice de reglementare, AEVMP ia în considerare cerințele tehnice pentru sistemul de interconectare a registrelor societăților instituit prin Directiva 2012/17/UE a Parlamentului European și a Consiliului ([1]).

AEVMP înaintează Comisiei aceste proiecte de standarde tehnice de reglementare până la 27 noiembrie 2015.

Comisiei îi este delegată competența de a adopta standardele tehnice de reglementare menționate la primul paragraf, în conformitate cu articolele 10-14 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

([1]) JO L 156, 16.6.2012, p. 1.

▼B

Articolul 23

Ţări terţe

▼M3

(1) În cazul în care sediul social al emitentului se află într-o ţară terţă, autoritatea competentă a statului membru de origine poate exonera emitentul de obligaţiile prevăzute la articolele 4-7, la articolul 12 alineatul (6) și la articolele 14-18, cu condiţia ca legislaţia ţării terţe în cauză să stabilească obligaţii echivalente sau emitentul să respecte obligaţiile legislative dintr-o ţară terţă pe care autoritatea competentă a statului membru de origine le consideră echivalente.

Autoritatea competentă informează apoi AEVMP cu privire la exonerarea acordată.

▼M4

Informaţiile care fac obiectul cerinţelor impuse în ţara terţă se depun în conformitate cu articolul 19 și se fac publice în conformitate cu articolele 20 și 21.

▼B

(2) Prin derogare de la alineatul (1), emitentul al cărui sediu social se află într-o ţară terţă este exonerat de obligaţia de a întocmi declaraţii financiare în conformitate cu articolul 4 sau articolul 5 înainte de exerciţiul financiar care începe la 1 ianuarie 2007 sau după această dată, cu condiţia ca emitentul respectiv să întocmească declaraţiile financiare în conformitate cu normele acceptate pe plan internaţional, prevăzute la articolul 9 din Regulamentul (CE) nr. 1606/2002.

(3) Autoritatea competentă a statului membru de origine ia măsuri astfel încât informaţiile revelate într-o ţară terţă, care pot avea importanţă pentru publicul din Comunitate, să fie publicate în conformitate cu articolele 20 și 21, chiar dacă nu sunt informaţii reglementate în sensul articolului 2 alineatul (1) litera (k).

▼M3

(4) Pentru a asigura condiţii uniforme de aplicarea alineatului (1), Comisia adoptă, în conformitate cu procedura menţionată la articolul 27 alineatul (2), măsuri de punere în aplicare prin care:

(i) stabilește un mecanism de garantare a echivalenţei informaţiilor impuse de prezenta directivă, impuse de actele cu putere de lege și actele administrative dintr-o ţară terţă;

(ii) indică, în conformitate cu actele cu putere de lege și actele administrative de drept intern sau cu practicile sau procedurile bazate pe standardele stabilite de organismele internaţionale, că ţara terţă în care se află sediul social al emitentului asigură echivalenţa obligaţiilor de informare prevăzute de prezenta directivă.

▼M3

În contextul menţionat la punctul (ii) de la primul paragraf, Comisia adoptă, de asemenea, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c), și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri referitoare la evaluarea standardelor care privesc emitenţii din mai multe ţări.

▼M6

Comisia adoptă, în conformitate cu procedura menţionată la articolul 27 alineatul (2) din prezenta directivă, deciziile necesare pentru echivalarea standardelor contabile în condiţiile prevăzute la articolul 30 alineatul (3) din prezenta directivă și pentru echivalarea standardelor de raportare privind durabilitatea astfel cum sunt menţionate la articolul 29b din Directiva 2013/34/UE, aplicate de emitenţii din ţări terţe. În cazul în care Comisia decide că standardele contabile sau standardele de raportare privind durabilitatea dintr-o ţară terţă nu sunt echivalente, aceasta poate autoriza emitenţii în cauză să continue să aplice respectivele standarde pe o perioadă de tranziţie adecvată.

În contextul menţionat la al treilea paragraf de la prezentul alineat, Comisia adoptă, de asemenea, prin intermediul actelor delegate adoptate în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) şi (2c) și cu respectarea condiţiilor prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri care urmăresc stabilirea unor criterii generale de echivalenţă referitoare la standardele contabile și la standardele de raportare privind durabilitatea care privesc emitenţii din mai multe ţări.

Criteriile pe care le aplică Comisia atunci când evaluează echivalenţa standardelor de raportare privind durabilitatea utilizate de emitenţii din ţări terţe menţionaţi la al treilea paragraf asigură cel puţin următoarele:

(a) faptul că standardele de raportare privind durabilitatea obligă întreprinderile să prezinte informaţii cu privire la factorii de mediu, sociale și de guvernanţă;

(b) faptul că standardele de raportare privind durabilitatea obligă întreprinderile să prezinte informaţiile necesare pentru a înţelege impactul acestora asupra aspectelor de durabilitate și informaţiile necesare pentru a înţelege modul în care aspectele de durabilitate afectează dezvoltarea, performanţa și poziţia acestora.

▼M3

(5) Pentru a preciza cerinţele stabilite la alineatul (2), Comisia poate adopta, prin intermediul unor acte delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a), (2b) și (2c), și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri care definesc tipul de informaţii revelate, într-o ţară terţă, care prezintă importanţă pentru publicul din Uniune.

▼B

(6) Întreprinderile al căror sediu social se află într-o ţară terţă, care ar fi trebuit desemnate în conformitate cu articolul 5 alineatul (1) din Directiva 85/611/CEE sau, în cazul gestiunii de portofoliu, în conformitate cu secţiunea A punctul 4 din anexa I la Directiva 2004/39/CE, dacă sediul lor social sau, exclusiv în cazul unei întreprinderi de investiţii, sediul central s-ar afla în Comunitate, sunt exonerate de obligaţia de a-și reuni participaţiile cu cele ale întreprinderii-mamă în conformitate cu obligaţiile prevăzute la articolul 12 alineatele (4) și (5), cu condiţia ca acestea să respecte condiţii echivalente de independenţă în calitate de societăţi de gestiune sau întreprinderi de investiţii.

▼B

(7) Pentru a se ţine seama de evoluţia tehnică a pieţelor financiare și a se asigura aplicarea uniformă a alineatului (6), Comisia adoptă, în conformitate cu procedura prevăzută la articolul 27 alineatul (2), măsuri de punere în aplicare astfel încât, în conformitate cu actele cu putere de lege și actele administrative de drept intern, o ţară terţă să asigure echivalenţa obligaţiilor de independenţă prevăzute de prezenta directivă și de măsurile de punere în aplicare.

▼M3

Comisia adoptă, de asemenea, prin intermediul actelor delegate, în conformitate cu articolul 27 alineatele (2a) (2b) și (2c), și în condiţiile prevăzute la articolele 27a și 27b, măsuri care urmăresc stabilirea unor criterii generale de echivalenţă în sensul primului paragraf.

(8) AEVMP asistă Comisia la efectuarea sarcinilor prevăzute în prezentul articol, în conformitate cu articolul 33 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M7

Articolul 23a

Punerea la dispoziţie a informaţiilor în punctul unic de acces european

(1) De la 10 iulie 2026, statele membre se asigură că, atunci când publică informaţiile menţionate la articolul 21 alineatul (1) din prezenta directivă, emitentul sau persoana care a solicitat admiterea la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, fără consimţământul emitentului, transmite în același timp respectivele informaţii reglementate organismului de colectare relevant menţionat la alineatul (3) de la prezentul articol pentru a fi puse la dispoziţie în punctul unic de acces european (ESAP) înfiinţat în temeiul Regulamentului (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului ([1]).

Statele membre se asigură că informaţiile reglementate respectă cerinţele următoare:

(a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859, sau, în cazul în care acest lucru este prevăzut de dreptul Uniunii sau de dreptul intern, într-un format prelucrabil automat, în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 4 din regulamentul respectiv;

(b) sunt însoţite de fiecare dintre următoarele metadate:

(i) toate denumirile emitentului la care se referă informaţiile;

(ii) identificatorul entităţii juridice al emitentului, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iii) categoria de dimensiune a emitentului, astfel cum este precizată în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (d) din regulamentul respectiv;

([1]) Regulamentul (UE) 2023/2859 al Parlamentului European și al Consiliului din 13 decembrie 2023 de înfiinţare a unui punct unic de acces european care oferă acces centralizat la informaţiile puse la dispoziţia publicului relevante pentru serviciile financiare, pentru pieţele de capital și pentru durabilitate (JO L, 2023/2859, 20.12.2023, ELI: http://data.europa.eu/eli/reg/2023/2859/oj).

▼M7

(iv) sectorul (sectoarele) industrial(e) a(le) activităţilor economice ale emitentului, astfel cum sunt precizate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (e) din regulamentul respectiv;

(v) tipul de informaţii, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;

(vi) o menţiune care să indice dacă informaţiile conţin date cu caracter personal.

(2) În scopul alineatului (1) litera (b) punctul (ii), statele membre solicită emitenţilor să obţină un identificator al entităţii juridice.

(3) În scopul punerii la dispoziţie în ESAP a informaţiilor menţionate la alineatul (1) de la prezentul articol, mecanismul numit oficial desemnat în temeiul articolului 21 alineatul (2) din prezenta directivă este organism de colectare, în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859.

(4) De la 10 iulie 2026, statele membre asigură punerea la dispoziţie în ESAP a informaţiilor menţionate la articolul 29 alineatul (1) din prezenta directivă. În acest scop, autoritatea competentă în temeiul prezentei directive este organism de colectare, în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 2 din Regulamentul (UE) 2023/2859.

Statele membre se asigură că informaţiile respectă cerinţele următoare:

(a) sunt prezentate într-un format care permite extragerea de date, în sensul definiţiei de la articolul 2 punctul 3 din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(b) sunt însoţite de fiecare dintre următoarele metadate:

(i) toate denumirile persoanei fizice sau ale entităţii juridice la care se referă informaţiile;

(ii) dacă este disponibil, identificatorul entităţii juridice al entităţii juridice, astfel cum este precizat în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (b) din Regulamentul (UE) 2023/2859;

(iii) tipul de informaţii, astfel cum sunt clasificate în temeiul articolului 7 alineatul (4) litera (c) din regulamentul respectiv;

(iv) o menţiune care să indice dacă informaţiile conţin date cu caracter personal.

(5) În scopul colectării și gestionării eficiente a informaţiilor transmise în conformitate cu alineatul (1), ESMA elaborează proiecte de standarde tehnice de punere în aplicare pentru a preciza următoarele:

(a) orice alte metadate care trebuie să însoţească informaţiile respective, inclusiv raportul financiar semestrial menţionat la articolul 5 alineatul (1);

▼M7

(b) modul de structurare a datelor și formatul prelucrabil automat aplicabil informațiilor menționate la litera (a) de la prezentul paragraf.

În sensul literei (b), ESMA evaluează avantajele și dezavantajele diferitelor formate prelucrabile automat și efectuează teste adecvate în condiții reale de utilizare.

ESMA prezintă Comisiei proiectele respective de standarde tehnice de punere în aplicare.

Se conferă Comisiei competența de a adopta standardele tehnice de punere în aplicare menționate la primul paragraf de la prezentul alineat în conformitate cu articolul 15 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(6) Dacă este necesar, ESMA adoptă orientări pentru a se asigura că metadatele transmise în conformitate cu alineatul (5) primul paragraf litera (a) sunt corecte.

▼B

CAPITOLUL V

AUTORITĂȚILE COMPETENTE

Articolul 24

Autoritățile competente și prerogativele acestora

▼M3

(1) Fiecare stat membru desemnează autoritatea centrală menționată la articolul 21 alineatul (1) din Directiva 2003/71/CE ca autoritatea administrativă competentă centrală a cărei sarcină este de a se achita de obligațiile prevăzute de prezenta directivă și de a proceda astfel încât dispozițiile adoptate în conformitate cu prezenta directivă să fie aplicate. Statele membre informează Comisia și AEVMP în consecință.

▼B

Cu toate acestea, în sensul alineatului (4) litera (h), statele membre pot desemna o autoritate competentă diferită de cea menționată la primul paragraf.

(2) Statele membre pot autoriza autoritatea competentă centrală să delege sarcini. Cu excepția sarcinilor prevăzute la alineatul (4) litera (h), orice delegare de sarcini privind obligațiile prevăzute de prezenta directivă și de măsurile de aplicare este reexaminată după cinci ani de la intrarea în vigoare a prezentei directive și se încheie după opt ani de la respectiva intrare în vigoare. Delegările de sarcini se formulează în mod precis, indicându-se sarcinile care trebuie efectuate și condițiile de realizare a acestora.

Aceste condiții cuprind o clauză prin care se solicită entității în cauză să fie organizată astfel încât să evite conflictele de interese, iar informațiile obținute în cadrul exercitării sarcinilor delegate să nu fie utilizate în scopuri neloiale sau în vederea împiedicării concurenței. În orice caz, autoritatea competentă desemnată în conformitate cu alineatul (1) răspunde, în ultima instanță, de verificarea respectării dispozițiilor prezentei directive și a măsurilor de punere în aplicare adoptate.

▼M3

(3) Statele membre informează Comisia, AEVMP în conformitate cu articolul 28 alineatul (4) din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010 și autoritățile competente ale celorlalte state membre cu privire la orice acorduri încheiate în ceea ce privește delegarea sarcinilor, inclusiv cu privire la condițiile precise de reglementare a acestor delegări.

▼B

(4) Fiecare autoritate competentă dispune de toate prerogativele necesare pentru a-și îndeplini funcțiile. Ea este autorizată, cel puțin:

(a) să solicite din partea auditorilor, emitenților, deținătorilor de acțiuni sau alte instrumente financiare sau a persoanelor menționate la articolele 10 și 13, precum și din partea persoanelor care îi verifică sau sunt verificate de aceștia, furnizarea de informații și documente;

(b) să solicite ca emitentul să facă publice informațiile prevăzute la litera (a) prin modalitățile și în termenele considerate necesare de către autoritatea competentă. În cazul în care emitentul sau persoanele care îl verifică sau sunt verificate de acesta nu publică informațiile, autoritatea competentă poate, după audierea emitentului, să publice din proprie inițiativă informațiile respective;

(c) să solicite din partea conducerii emitenților și a conducerii deținătorilor de acțiuni sau alte instrumente financiare sau din partea persoanelor menționate la articolele 10 și 13 să notifice informațiile impuse de prezenta directivă sau de dispoziții de drept intern adoptate în conformitate cu prezenta directivă și, după caz, să furnizeze informații și documente suplimentare;

(d) să suspende sau să solicite pieței reglementate în cauză suspendarea negocierii de valori mobiliare pentru o perioadă de zece zile, în cazul în care aceasta are motive întemeiate să considere că emitentul nu a respectat dispozițiile prezentei directive sau dispozițiile de drept intern adoptate în conformitate cu aceasta;

(e) să interzică tranzacționarea pe o piață reglementată în cazul în care constată că nu au fost respectate dispozițiile prezentei directive sau dispozițiile de drept intern adoptate în conformitate cu aceasta sau în cazul în care are motive întemeiate să presupună că dispozițiile prezentei directive au fost încălcate;

(f) să ia măsuri astfel încât emitentul să facă publice informațiile la timp în vederea garantării unui acces optim și egal al publicului din toate statele membre în care se tranzacționează valori mobiliare sau să ia măsuri adecvate, în cazul în care situația se prezintă altfel;

(g) să facă public faptul că un emitent sau un deținător de acțiuni sau alte instrumente financiare sau una dintre persoanele menționate la articolele 10 sau 13 nu se conformează obligațiilor care îi revin;

(h) să examineze dacă informațiile prevăzute de prezenta directivă sunt stabilite în conformitate cu cadrul pertinent de prezentare a informațiilor și să ia măsurile necesare, în cazul în care constată existența unor nereguli;

(i) să efectueze inspecții la fața locului în teritoriu, în conformitate cu legislația internă, în scopul de a verifica respectarea dispozițiilor prezentei directive și a măsurilor de aplicare a acesteia. În cazul în care legislația internă impune acest lucru, autoritatea competentă sau autoritățile competente pot exercita această prerogativă adresându-se autorității judiciare competente și/sau în cooperare cu alte autorități.

▼M4

(4a) Fără a aduce atingere dispoziţiilor de la alineatul (4), autorităţile competente sunt învestite cu toate competenţele de investigare necesare pentru exercitarea funcţiilor lor. Prerogativele respective se exercită în conformitate cu dreptul intern.

(4b) Autorităţile competente îşi exercită competenţele de sancţionare în conformitate cu prezenta directivă şi cu dreptul intern, în oricare dintre următoarele moduri:

— direct;

— în colaborare cu alte autorităţi;

— sub responsabilitatea lor, prin delegare către astfel de autorităţi;

— prin sesizarea autorităţilor judiciare competente.

▼B

(5) Alineatele (1)-(4) nu aduc atingere posibilităţii statului membru de a stabili norme legale şi administrative distincte pentru teritoriile europene de dincolo de mări ale căror relaţii externe se află sub responsabilitatea acestui stat membru.

(6) Faptul că un auditor comunică autorităţilor competente orice eveniment sau decizie privind cererile formulate de autoritatea competentă în sensul alineatului (4) litera (a) nu constituie o încălcare a vreunei restricţii în materie de comunicare de informaţii impusă prin contract sau printr-un act cu putere de lege sau act administrativ şi nu angajează cu nimic responsabilitatea auditorului respectiv.

Articolul 25

Secretul profesional şi cooperarea între statele membre

(1) Obligaţia privind secretul profesional se aplică în cazul tuturor persoanelor care lucrează sau au lucrat pentru autoritatea competentă şi pentru entităţile cărora autorităţile competente le-au delegat, eventual, anumite sarcini. Informaţiile reglementate de secretul profesional nu pot fi comunicate nici unei persoane sau autorităţi, decât în conformitate cu actele cu putere de lege şi actele administrative ale unui stat membru.

(2) Autorităţile competente ale statelor membre cooperează de fiecare dată când este necesar pentru îndeplinirea misiunilor şi exercitarea prerogativelor care le sunt conferite fie de prezenta directivă, fie de dispoziţiile de drept intern adoptate în conformitate cu prezenta directivă. Autorităţile competente oferă asistenţă autorităţilor competente ale celorlalte state membre.

▼M4

În exercitarea competenţelor lor de sancţionare şi de investigare, autorităţile competente cooperează pentru a se asigura că sancţiunile sau măsurile produc rezultatele dorite şi îşi coordonează eforturile atunci când se ocupă de cazuri transfrontaliere.

▼M3

(2a) Autorităţile competente pot sesiza AEVMP cu privire la situaţiile în care o cerere de cooperare a fost respinsă sau nu i s-a dat curs în termen rezonabil. Fără a aduce atingere dispoziţiilor articolului 258 din Tratatul privind funcţionarea Uniunii Europene (TFUE), în situaţiile menţionate în prima teză, AEVMP poate acţiona în conformitate cu competenţele care îi sunt atribuite în temeiul articolului 19 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

▼M3

(2b) Autoritățile competente cooperează cu AEVMP în sensul prezentei directive, în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 1095/2010.

(2c) Autoritățile competente furnizează imediat AEVMP toate informațiile necesare pentru îndeplinirea sarcinilor care îi revin în temeiul prezentei directive și al Regulamentului (UE) nr. 1095/2010, în conformitate cu articolul 35 din regulamentul respectiv.

▼B

►M3 (3) Dispozițiile de la alineatul nu împiedică autoritățile competente să facă schimb de informații confidențiale sau să transmită informații altor autorități competente, AEVMP și Comitetului european pentru risc sistemic (CERS), înființat prin Regulamentul (UE) nr. 1092/2010 al Parlamentului European și al Consiliului din 24 noiembrie 2010 privind supravegherea macroprudențială la nivelul Uniunii Europene a sistemului financiar și de instituire a Comitetului european pentru risc sistemic ([1]). ◄ Informațiile astfel schimbate sunt reglementate de secretul profesional, obligație care incumbă persoanelor angajate sau anterior angajate de autoritățile competente care primesc informațiile.

▼M3

(4) Statele membre și AEVMP, în conformitate cu articolul 33 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, pot încheia acorduri de cooperare privind schimbul de informații cu autoritățile sau organismele competente din țările terțe, abilitate de propria lor legislație să ducă la îndeplinire orice sarcină impusă de prezenta directivă, în conformitate cu articolul 24. Statele membre notifică AEVMP atunci când încheie acordurile de cooperare. Acest schimb de informații se supune unor garanții de secret profesional cel puțin echivalente cu cele prevăzute la prezentul articol. Acest schimb de informații este destinat executării misiunilor de supraveghere ale autorităților sau organismelor menționate anterior. În cazul în care provin din alt stat membru, informațiile nu se comunică fără acordul expres al autorităților competente care le-au comunicat inițial și, după caz, exclusiv în scopul pentru care acestea din urmă și-au dat acordul.

Articolul 26

Măsuri preventive

(1) În cazul în care autoritatea competentă a unui stat membru gazdă constată că un emitent sau un deținător de acțiuni sau alte instrumente financiare sau persoana sau entitatea menționată la articolul 10 a comis nereguli sau și-a încălcat obligațiile, aceasta aduce la cunoștință aceste constatări autorității competente a statului membru de origine și AEVMP.

(2) În cazul în care, în ciuda măsurilor luate de autoritatea competentă a statului membru de origine sau din cauză că aceste măsuri se dovedesc inadecvate, emitentul sau deținătorul de valori mobiliare continuă să încalce actele cu putere de lege sau actele administrative aplicabile, autoritatea competentă a statului membru gazdă, după ce a informat autoritatea competentă a statului membru de origine, ia toate măsurile necesare pentru protejarea investitorilor, în conformitate cu articolul 3 alineatul (2), informând cu prima ocazie Comisia și AEVMP.

([1]) JO L 331, 15.12.2010, p. 1.

▼B

CAPITOLUL VI

▼M3

ACTE DELEGATE ȘI MĂSURI DE PUNERE ÎN APLICARE

▼B

Articolul 27

Procedura comitetului

(1) Comisia este sprijinită de Comitetul european pentru valorile mobiliare instituit în temeiul articolului 1 din Decizia 2001/528/CE.

(2) În cazul în care se face trimitere la prezentul alineat, se aplică articolele 5 și 7 din Decizia 1999/468/CE, respectându-se dispoziţiile articolului 8 din respectiva directivă, cu condiţia ca măsurile de punere în aplicare adoptate în conformitate cu această procedură să nu modifice dispoziţiile esenţiale ale prezentei directive.

Perioada prevăzută la articolul 5 alineatul (6) din Decizia 1999/468/CE se stabilește la trei luni.

▼M3

(2a) Competenţa de a adopta actele delegate menţionate la articolul 2 alineatul (3), articolul 5 alineatul (6), articolul 9 alineatul (7), articolul 12 alineatul (8), articolul 13 alineatul (2), articolul 14 alineatul (2), articolul 17 alineatul (4), articolul 18 alineatul (5), articolul 19 alineatul (4), articolul 21 alineatul (4), articolul 23 alineatul (4), articolul 23 alineatul (5) și articolul 23 alineatul (7) este conferită Comisiei pentru o perioadă de patru ani de la 4 ianuarie 2011. Comisia redactează un raport cu privire la competenţa delegată cu cel puţin șase luni înaintea perioadei de patru ani. Delegarea competenţei se extinde automat pentru perioade de o durată identică, cu excepţia cazului în care Parlamentul European sau Consiliul o revocă în conformitate cu articolul 27a.

(2b) Imediat după ce adoptă un act delegat, Comisia înștiinţează simultan Parlamentul European și Consiliul cu privire la acesta.

(2c) Competenţa de a adopta acte delegate conferită Comisiei este supusă condiţiilor prevăzute la articolele 27a și 27b.

▼M1

(3) Până la 31 decembrie 2010 și, ulterior, cel puţin o dată la trei ani, Comisia reexaminează dispoziţiile referitoare la competenţele sale de executare și prezintă Parlamentului European și Consiliului un raport cu privire la modul în care aceste competenţe au fost exercitate. În acest raport Comisia analizează, în special, necesitatea de a propune modificări la prezenta directivă, pentru a asigura un domeniu de aplicare adecvat al competenţelor de executare care i-au fost conferite. Concluzia privind necesitatea de a aduce sau nu eventuale modificări este însoţită de o motivare detaliată. Raportul este însoţit, dacă este necesar, de o propunere legislativă de modificare a dispoziţiilor prin care se conferă Comisiei competenţe de executare.

▼M3

Articolul 27a

Revocarea delegării

(1) Delegarea de competenţe menţionată la articolul 2 alineatul (3), articolul 5 alineatul (6), articolul 9 alineatul (7), articolul 12 alineatul (8), articolul 13 alineatul (2), articolul 14 alineatul (2), articolul 17 alineatul (4), articolul 18 alineatul (5), articolul 19 alineatul (4), articolul 21 alineatul (4), articolul 23 alineatul (4), articolul 23 alineatul (5) și articolul 23 alineatul (7) poate fi revocată în orice moment de Parlamentul European sau de Consiliu.

(2) Instituţia care a iniţiat o procedură internă pentru a decide dacă să fie revocate o competenţă delegată întreprinde măsuri pentru a informa cealaltă instituţie și Comisia, într-un interval de timp rezonabil înaintea luării deciziei finale, menţionând competenţa delegată care ar putea face obiectul revocării.

(3) Decizia de revocare pune capăt delegării competenţei specificate în decizia respectivă. Decizia intră în vigoare imediat sau la o dată ulterioară specificată în cuprinsul acesteia. Decizia nu aduce atingere valabilităţii actelor delegate care sunt deja în vigoare. Ea se publică în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 27b

Obiecţiuni la actele delegate

(1) Parlamentul European sau Consiliul pot formula obiecţiuni cu privire la un act delegat timp de trei luni de la data înștiinţării. La iniţiativa Parlamentului European sau a Consiliului, respectiva perioadă poate fi prelungită cu trei luni.

(2) În cazul în care nici Parlamentul European, nici Consiliul nu formulează, până la expirarea termenului menţionat la alineatul (1), obiecţiuni la actul delegat, acesta se publică în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* și intră în vigoare la data menţionată în cuprinsul său.

Actele delegate pot fi publicate în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene* și intră în vigoare înaintea expirării perioadei respective în cazul în care atât Parlamentul European, cât și Consiliul informează Comisia cu privire la intenţia lor de a nu formula obiecţiuni.

(3) În cazul în care fie Parlamentul European, fie Consiliul formulează obiecţiuni la un act delegat în termenul menţionat la alineatul (1), acesta nu intră în vigoare. În conformitate cu articolul 296 TFUE, instituţia care formulează obiecţiuni prezintă motivele obiecţiunilor la actul delegat.

▼M4

CAPITOLUL VIA

SANCŢIUNI ȘI MĂSURI

Articolul 28

Măsuri și sancţiuni administrative

(1) Fără a aduce atingere competenţelor autorităţilor relevante în temeiul articolului 24 și nici dreptului statelor membre de a prevedea și a impune sancţiuni penale, statele membre stabilesc norme privind sancţiunile și măsurile administrative aplicabile în cazul încălcării prevederilor naţionale adoptate în scopul transpunerii prezentei directive și iau toate măsurile necesare pentru a se asigura că aceste norme sunt puse în aplicare. Sancţiunile și măsurile administrative respective trebuie să fie eficace, proporţionale și cu efect de descurajare.

▼M4

(2) Fără a aduce atingere articolului 7, statele membre se asigură că, atunci când obligaţiile se aplică entităţilor juridice, în cazul unei încălcări se pot aplica sancţiuni, în condiţiile prevăzute de dreptul intern, membrilor organismelor administrative, de gestionare sau de supraveghere ale entităţii juridice respective, precum și altor persoane care sunt responsabile de încălcare, conform dreptului intern.

Articolul 28a

Încălcări

Articolul 28b se aplică cel puţin în cazul următoarelor încălcări:

(a) nerespectarea de către emitent a obligaţiei de publicare în termenul stabilit a informaţiilor necesare în temeiul dispoziţiilor naţionale adoptate în scopul transpunerii articolelor 4, 5, 6, 14 și 16;

(b) nerespectarea de către persoana fizică sau juridică a obligaţiei de notificare, în termenul stabilit, a achiziţionării sau cedării unei participaţii importante, în conformitate cu dispoziţiile naţionale adoptate în scopul transpunerii articolelor 9, 10, 12, 13 și 13a.

Articolul 28b

Competenţe de sancţionare

(1) În cazul încălcărilor menţionate la articolul 28a, autorităţile relevante au competenţa de a impune cel puţin următoarele sancţiuni și măsuri administrative:

(a) o declaraţie publică în care se indică persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă și natura încălcării;

(b) un ordin prin care i se solicită persoanei fizice sau entităţii juridice responsabile să înceteze comportamentul care constituie o încălcare și să nu îl repete;

(c) sancţiuni administrative pecuniare:

(i) în cazul unei entităţi juridice:

— de până la 10 000 000 EUR sau până la 5 % din cifra de afaceri anuală totală conform ultimelor conturi anuale disponibile aprobate de organul de gestiune; în cazul în care entitatea juridică este o întreprindere-mamă sau o filială a unei întreprinderi-mamă care trebuie să creeze conturi consolidate în conformitate cu Directiva 2013/34/UE, cifra de afaceri totală relevantă este cifra de afaceri totală anuală sau tipul de venit corespunzător în temeiul directivelor contabile relevante, în conformitate cu ultimele conturi anuale consolidate disponibile aprobate de organul de gestiune al întreprinderii-mamă finale; sau

— de până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite,

oricare dintre acestea este mai mare;

▼M4

(ii) în cazul unei persoane fizice:

— până la 2 000 000 EUR; sau

— de până la de două ori valoarea beneficiului rezultat din încălcare sau a pierderii evitate prin aceasta, în cazul în care acestea pot fi stabilite,

oricare din acestea este mai mare.

În statele membre în care euro nu este moneda oficială, echivalentul în moneda naţională al sumei în euro se calculează în funcţie de cursul de schimb oficial de la data intrării în vigoare a Directivei 2013/50/UE a Parlamentului European și a Consiliului din 22 octombrie 2013 de modificare a Directivei 2004/109/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind armonizarea obligaţiilor de transparenţă în ceea ce privește informaţia referitoare la emitenţii ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată, a Directivei 2003/71/CE a Parlamentului European și a Consiliului privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau pentru admiterea valorilor mobiliare la tranzacţionare și a Directivei 2007/14/CE a Comisiei de stabilire a normelor de aplicare a anumitor dispoziţii ale Directivei 2004/109/CE ([1]).

(2) Fără a aduce atingere competenţelor autorităţilor relevante în temeiul articolului 24 și dreptului statelor membre de a impune sancţiuni penale, statele membre se asigură că actele lor cu putere de lege și actele administrative prevăd posibilitatea suspendării exercitării drepturilor de vot aferente acţiunilor în cazul încălcărilor menţionate la articolul 28a litera (b). Statele membre pot dispune ca suspendarea drepturilor de vot să se aplice numai în cazul celor mai grave încălcări.

(3) Statele membre pot prevedea sancţiuni sau măsuri suplimentare și niveluri mai înalte de sancţiuni administrative pecuniare decât cele prevăzute de prezenta directivă.

Articolul 28c

Exercitarea competenţelor de sancţionare

(1) Statele membre se asigură că, atunci când stabilesc tipul și nivelul sancţiunilor sau măsurilor administrative, autorităţile competente iau în considerare toate circumstanţele relevante, inclusiv, după caz:

(a) gravitatea și durata încălcării;

(b) gradul de responsabilitate al persoanei fizice sau al entităţii juridice responsabile;

(c) capacitatea financiară a persoanei fizice sau a entităţii juridice responsabile, de exemplu, astfel cum este indicată de cifra de afaceri totală a entităţii juridice responsabile sau de venitul anual al persoanei fizice responsabile;

(d) valoarea beneficiului obţinut sau a pierderilor evitate de către persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă, în măsura în care acestea pot fi stabilite;

([1]) JO L 294, 6.11.2013, p. 13.

▼M4

(e) pierderile suferite de terţi ca urmare a încălcării, în măsura în care acestea pot fi stabilite;

(f) măsura în care persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă cooperează cu autoritatea competentă;

(g) încălcările anterioare săvârșite de persoana fizică sau entitatea juridică responsabilă.

(2) Prelucrarea datelor cu caracter personal colectate în cadrul sau în scopul exercitării competenţelor de supraveghere și de investigare în temeiul prezentei directive se desfășoară în conformitate cu Directiva 95/46/CE și cu Regulamentul (CE) nr. 45/2001, după caz.

▼M6

Articolul 28d

Orientările ESMA

După consultarea Agenţiei Europene de Mediu și a Agenţiei pentru Drepturi Fundamentale a Uniunii Europene, ESMA emite, în conformitate cu articolul 16 din Regulamentul (UE) nr. 1095/2010, orientări cu privire la supravegherea raportării privind durabilitatea de către autorităţile naţionale competente.

▼M4

CAPITOLUL VIB

PUBLICAREA DECIZIILOR

Articolul 29

Publicarea deciziilor

(1) Statele membre dispun publicarea de către autorităţile competente a tuturor deciziilor privind sancţiunile și măsurile impuse în cazul încălcării prezentei directive fără întârzieri nejustificate, inclusiv cel puţin a informaţiilor privind tipul și natura încălcării și identitatea persoanelor fizice sau a entităţilor juridice responsabile de încălcare.

Cu toate acestea, autorităţile competente pot amâna publicarea unei decizii sau pot publica decizia în mod anonim într-un mod care să respecte dreptul intern în toate circumstanţele următoare:

(a) atunci când, în cazul în care sancţiunea este impusă unei persoane fizice, se constată, în urma unei evaluări anterioare obligatorii a proporţionalităţii publicării datelor cu caracter personal, că aceasta este disproporţionată;

(b) atunci când publicarea ar periclita grav stabilitatea sistemului financiar sau o anchetă oficială în curs;

(c) atunci când publicarea ar cauza, în măsura în care se poate stabili acest lucru, daune disproporţionate și grave instituţiilor sau persoanelor fizice implicate.

(2) În cazul introducerii unei căi de atac împotriva deciziei publicate în temeiul alineatului (1), autoritatea competentă este obligată fie să includă această informaţie în momentul publicării, fie să modifice textul publicat în cazul în care calea de atac este înaintată după publicarea iniţială.

▼B

CAPITOLUL VII

DISPOZIŢII TRANZITORII ŞI FINALE

Articolul 30

Dispoziţii tranzitorii

(1) Prin derogare de la articolul 5 alineatul (3) din prezenta directivă, statul membru de origine îi poate exonera de obligaţia de a publica declaraţiile financiare în conformitate cu Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 pe emitenţii menţionaţi la articolul 9 din regulamentul respectiv începând cu 1 ianuarie 2006 sau după această dată.

(2) Fără a aduce atingere articolului 12 alineatul (2), un deţinător de acţiuni notifică emitentului, în termen de două luni de la data prevăzută la articolul 31 alineatul (1), procentul de drepturi de vot și de capital pe care îl deţine la emitent la această dată, în conformitate cu articolele 9, 10 și 13, cu condiţia să nu fi adresat deja o notificare cu informaţiile echivalente înainte de această dată.

Fără a aduce atingere articolului 12 alineatul (6), emitentul publică, la rândul său, informaţiile primite în aceste notificări în termen de trei luni după data prevăzută la articolul 31 alineatul (1).

(3) În cazul în care emitentul are sediul social într-o ţară terţă, statul membru de origine poate exonera emitentul de obligaţia de a întocmi declaraţiile financiare în conformitate cu articolul 4 alineatul (3) și raportul de gestiune în conformitate cu articolul 4 alineatul (5), exclusiv în ceea ce privește titlurile de creanţă deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Comunităţii înainte de 1 ianuarie 2005 și atâta timp cât:

(a) autoritatea competentă a statului membru de origine recunoaște că declaraţiile financiare anuale întocmite de emitenţii dintr-o astfel de ţară terţă prezintă o imagine fidelă și onestă a activelor și pasivelor, a situaţiei financiare și a rezultatelor emitentului;

(b) ţara terţă în care se află sediul social al emitentului nu a impus obligativitatea aplicării standardelor contabile internaţionale prevăzute la articolul 2 din Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 și

(c) Comisia nu a luat nici o decizie, în conformitate cu articolul 23 alineatul (4) punctul (ii), privind echivalenţa dintre standardele contabile menţionate și

— standardele contabile prevăzute de actele cu putere de lege și actele administrative din ţara terţă în care se află sediul social al emitentului sau

— standardele contabile ale unei ţări terţe, pe care emitentul a decis să le pună în aplicare.

(4) Statul membru de origine poate exonera emitentul de obligaţia de a publica rapoarte financiare semestriale în conformitate cu articolul 5 timp de zece ani începând cu 1 ianuarie 2005, exclusiv în ceea ce privește titlurile de creanţă deja admise la tranzacţionare pe o piaţă reglementată a Comunităţii înainte de 1 ianuarie 2005, cu condiţia ca statul membru de origine să fi luat decizia de a permite emitenţilor să beneficieze de dispoziţiile articolului 27 din Directiva 2001/34/CE în momentul admiterii acestor titluri de creanţă.

▼B

Articolul 31

Transpunerea

(1) Statele membre iau măsurile necesare pentru a se conforma prezentei directive până la 20 ianuarie 2007. Statele membre informează de îndată Comisia cu privire la aceasta.

Atunci când statele membre adoptă aceste dispoziţii, ele cuprind o trimitere la prezenta directivă sau sunt însoţite de o asemenea trimitere la data publicării lor oficiale. Statele membre stabilesc modalitatea de efectuare a acestei trimiteri.

▼M4

(2) În cazul în care statele membre adoptă măsuri în temeiul articolului 3 alineatul (1), al articolului 8 alineatul (2) sau al articolului 8 alineatul (3) sau al articolului 30, acestea trebuie să comunice imediat Comisiei și celorlalte state membre măsurile adoptate.

▼B

Articolul 32

Modificări

Începând cu data prevăzută la articolul 31 alineatul (1), Directiva 2001/34/CE se modifică după cum urmează:

1. la articolul 1, literele (g) și (h) se elimină;

2. articolul 4 se elimină;

3. la articolul 6, alineatul (2) se elimină;

4. la articolul 8, alineatul (2) se înlocuiește cu textul următor:

„(2) Statele membre pot impune obligaţii suplimentare emitenţilor de valori mobiliare admise la cota oficială, cu condiţia ca aceste obligaţii să fie de aplicare generală pentru toţi emitenţii sau în funcţie de categoria de emitenţi.”;

5. articolele 65-97 se elimină;

6. articolele 102 și 103 se elimină;

7. la articolul 107 alineatul (3), al doilea paragraf se elimină;

8. la articolul 108, alineatul (2) se modifică după cum urmează:

(a) la litera (a), termenii „și informarea periodică pe care trebuie să o publice societăţile ale căror acţiuni sunt admise” se elimină;

(b) litera (b) se elimină;

(c) litera (c) punctul (iii) se elimină;

(d) litera (d) se elimină.

Trimiterile la dispoziţiile eliminate se interpretează ca trimiteri la dispoziţiile prezentei directive.

▼B

Articolul 33

Reexaminarea

Comisia prezintă, până la 30 iunie 2009, Parlamentului European și Consiliului un raport privind punerea în aplicare a prezentei directive, inclusiv privind posibilitatea de a înceta derogarea pentru titlurile de creanţă existente după perioada de zece ani prevăzută la articolul 30 alineatul (4) și potenţialul impact al acesteia asupra pieţelor financiare europene.

Articolul 34

Intrarea în vigoare

Prezenta directivă intră în vigoare în a douăzecea zi de la data publicării în *Jurnalul Oficial al Uniunii Europene*.

Articolul 35

Destinatari

Prezenta directivă se adresează statelor membre.